

债券简称： 24 路桥 K7
债券简称： 24 路桥 K8

债券代码： 242143.SH
债券代码： 242144.SH



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

中电建路桥集团有限公司

（住所：北京市海淀区玲珑巷路 1 号院 1 号楼 307 室）

公司债券受托管理事务报告 （2024 年度）

受托管理人

平安证券
PING AN SECURITIES

（住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第
22-25 层）

2025 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“执业行为准则”）、《中电建路桥集团有限公司公司债券 2024 年年度报告》、《中电建路桥集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等相关规定和公开信息披露文件及中电建路桥集团有限公司（以下简称“发行人”或“电建路桥”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等，由本次公司债券受托管理人平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制。

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平安证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明	1
第一节 债券概况	3
第二节 受托管理人履行职责情况	4
第三节 发行人的经营与财务状况	5
第四节 发行人募集资金使用与专项账户运作情况与核查情况	9
一、24 路桥 K7	9
二、24 路桥 K8	9
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	11
第六节 发行人偿债意愿和能力分析	13
一、发行人偿债意愿情况	13
二、发行人偿债能力分析	13
第七节 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析	14
第八节 公司债券的本息偿付情况	15
第九节 债券持有人会议召开的情况	16
第十节 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	17

第一节 债券概况

一、24 路桥 K7

- 1、债券名称：中电建路桥集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第五期）（品种一）
- 2、债券简称及代码：简称为 24 路桥 K7，代码为 242143.SH。
- 3、发行规模及利率：人民币 100,000.00 万元，发行利率为 2.10%。
- 4、债券余额：人民币 100,000.00 万元。
- 5、债券期限：5 年期。
- 6、起息日：2024 年 12 月 16 日
- 7、债券担保情况：无担保。

二、24 路桥 K8

- 1、债券名称：中电建路桥集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第五期）（品种二）
- 2、债券简称及代码：简称为 24 路桥 K8，代码为 242144.SH。
- 3、发行规模及利率：人民币 50,000.00 万元，发行利率为 2.57%。
- 4、债券余额：人民币 50,000.00 万元。
- 5、债券期限：10 年期。
- 6、起息日：2024 年 12 月 16 日
- 7、债券担保情况：无担保。

第二节 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、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。2024 年度内，公司债券的受托管理人平安证券股份有限公司按照受托管理协议的约定正常履行受托管理人职责，未发生受托管理人变动情况。

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，平安证券以线上沟通等形式向发行人提示信息披露相关要求，督促发行人进行信息披露，持续督导发行人履行存续期相关义务。

发行人于 2025 年 4 月 30 日披露了《中电建路桥集团有限公司 2024 年度公司债券年度报告》。

二、持续关注增信措施

本期债券无增信措施。截至目前本期债券增信方式无变化。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。未见债券募集资金实际用途与约定用途不一致。

四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职。受托管理人按照《受托管理协议》《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，报告期内未涉及定期报告及临时受托管理报告的披露。

报告期内，发行人未召开持有人会议。

五、督促履约

报告期内，“24 路桥 K7”、“24 路桥 K8”均无兑付兑息事项，平安证券将持续掌握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 发行人的经营与财务状况

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

注册地址：北京市海淀区车公庄西路22号海赋国际A座10层

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

法定代表人：周孝武

电话：86-10-81926702

传真：86-10-81926992

电子信箱：lqwangr@powerchina.cn

成立日期：2006年4月30日

注册资本：人民币900,000.00万元

工商登记号：91110108787757233M

信息披露负责人：李家俊

经营范围：施工总承包；专业承包；公路、铁路、桥梁、隧道、市政基础设施项目的投资；开采建筑装饰用石；耐火土石开采；粘土及其他土砂石开采；加工建筑用石；砼结构构件制造；预应力混凝土铁路桥梁简支梁产品生产；购销建筑材料、机械电器设备、化工产品（不含一类易制毒化学品及危险化学品）；基础软件服务；应用软件开发；工程和技术研究与试验发展；计算机系统服务；技术检测；技术推广、技术服务；水污染治理；污水处理及其再生利用；固体废物污染治理；环境监测；城市园林绿化；物业管理；园区管理服务；商业综合体管理服务；自然生态系统保护管理；市政设施管理；绿化管理；体育场馆管理；城市公园管理；名胜风景区管理；其他游览景区管理；艺术表演场馆；休闲观光活动。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、发行人2024年度经营情况

最近两年，发行人营业收入构成情况如下：

2023 年及 2024 年发行人主营业务经营情况

单位：人民币 亿元

业务板块	2024 年				2023 年			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工程承包	294.94	257.08	12.84	79.49	363.94	324.29	10.89	86.09
勘测设计	0.45	0.23	49.51	0.12	0.10	0.09	13.87	0.02
水务投资与运营	0.86	0.68	20.82	0.23	0.58	0.46	19.91	0.14
制造业	8.02	12.36	-54.18	2.16	8.55	7.81	8.67	2.02
其他	66.78	46.30	30.67	18.00	49.59	34.65	30.14	11.73
合计	371.05	316.65	14.66	100.00	422.75	367.29	13.12	100.00

2024 年，发行人工程承包业务营业收入较去年同期下降 18.96%，营业成本较去年同期下降 20.72%，毛利率较去年同期增加 17.91%。

2024 年，发行人勘测设计业务营业收入较去年同期增加 351.02%，营业成本较去年同期增加 164.39%，毛利率较去年同期增加 256.93%，主要系大江东和云浮项目结算增加所致。

2024 年，发行人水务投资与运营业务营业收入较去年同期增加 48.66%，营业成本较去年同期增加 46.97%，主要系通州项目公司运营业务增加所致。

2024 年，发行人制造业业务营业成本较去年同期增加 58.30%，毛利率较去年同期下降 725.04%，主要系汕尾项目销售单价同比下降所致。

2024 年，发行人其他业务营业收入较去年同期增加 34.66%，营业成本较去年同期增加 33.63%，主要系中开、佛清广项目进入运营期确认高速运营收入所致。

三、发行人 2024 年度财务情况

（一）合并资产负债表主要数据

单位：人民币 亿元

项目	2024 年末	2023 年末	增减率 (%)
资产总额	2,611.69	2,428.79	7.53%
负债总额	2,121.86	1,917.13	10.68%
归属于母公司股东权益	242.28	253.14	-4.29%
股东权益	489.83	511.66	-4.27%

（二）合并利润表主要数据

单位：人民币 亿元

项目	2024 年度	2023 年度	增减率 (%)
营业收入	371.05	422.75	-12.23%
利润总额	-11.63	9.33	-224.65%
净利润	-13.06	6.30	-307.30%
归属于母公司所有者的净利润	-8.25	6.88	-219.91%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：人民币 亿元

项目	2024 年度	2023 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-35.57	-13.59	-161.74%
投资活动产生的现金流量净额	-87.23	-192.11	54.59%
筹资活动产生的现金流量净额	127.03	197.89	-35.81%
期末现金及现金等价物余额	24.59	20.32	21.01%

（四）主要财务数据和财务指标

单位：人民币 亿元

项目	2024 年末	2023 年末	变动比例 (%)
总资产	2,611.69	2,428.79	7.53%
总负债	2,121.86	1,917.13	10.68%
净资产	489.83	511.66	-4.27%
归属于母公司股东的净资产	242.28	253.14	-4.29%
资产负债率 (%)	81.24	78.93	2.93%
流动比率	0.39	0.32	21.88%
速动比率	0.39	0.32	21.88%

单位：人民币 亿元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例 (%)
营业收入	371.05	422.75	-12.23%
归属于母公司股东的净利润	-8.25	6.88	-219.91%
EBITDA	85.02	83.38	1.97%
EBITDA 利息保障倍数	1.52	1.41	7.80%

2024 年度，发行人利润总额较上年下降 224.65%，净利润较上年下降 307.30%，归属于母公司股东的净利润较上年下降 219.91%，主要原因：一是新

项目尚未贡献利润及建筑行业竞争加剧，新签合同转化率低导致收入利润下降；二是新投资的砂石项目尚处于建设期，营收贡献较小。

2024 年度，发行人经营活动现金流量净额较上年同期减少 21.98 亿元，降幅为 161.74%，主要系较上年收到的税费返还减少及投资项目回款不利，使得经营活动现金流入较上年减少。

2024 年度，发行人筹资活动现金流量净额较上年同期减少 70.86 亿元，降幅为 35.81%，主要系偿还债务支付的现金增加。

第四节 发行人募集资金使用与专项账户运作情况与核查情况

一、24 路桥 K7

（一）本次公司债券募集资金情况

发行人于 2024 年 12 月 16 日公开发行了 10 亿元公司债券,本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2024 年 12 月 16 日汇入发行人指定的银行账户。

根据本期债券募集说明书的相关内容,本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还有息债务。

（二）本次公司债券募集资金实际使用情况

2024 年 12 月 16 日,发行人募集资金专户收到募集资金 100,000.00 万元,截至 2024 年末,发行人将募集资金用于偿还有息债务,募集资金用途符合募集说明书的约定。

（三）专项账户运作情况

发行人按照本期债券《监管协议》等的要求,在中国光大银行股份有限公司北京丰台支行开设募集资金专项使用账户。募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的接收、存储和划转活动,未用于其他用途。本期债券发行后,发行人制定专门的债券募集资金使用计划,相关业务部门对资金使用情况进行了严格检查,保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅操作。

经平安证券核查,本期债券募集资金用途符合募集说明书约定,监管账户设置及运作无异常情况发生。

二、24 路桥 K8

（一）本次公司债券募集资金情况

发行人于 2024 年 12 月 16 日公开发行了 5 亿元公司债券,本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2024 年 12 月 16 日汇入发行人指定的银行账户。

根据本期债券募集说明书的相关内容,本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还有息债务。

（二）本次公司债券募集资金实际使用情况

2024 年 12 月 16 日,发行人募集资金专户收到募集资金 50,000.00 万元,截至 2024 年末,发行人将募集资金用于偿还有息债务,募集资金用途符合募集说

明书的约定。

（三）专项账户运作情况

发行人按照本期债券《监管协议》等的要求，在中国光大银行股份有限公司北京丰台支行开设募集资金专项使用账户。募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的接收、存储和划转活动，未用于其他用途。本期债券发行后，发行人制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况进行了严格检查，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅操作。

经平安证券核查，本期债券募集资金用途符合募集说明书约定，监管账户设置及运作无异常情况发生。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、定期信息披露

发行人已于每一会计年度结束之日起 4 月内披露了年度报告。2025 年 4 月 30 日，发行人在上交所网站披露了《中电建路桥集团有限公司 2024 年度经审计的合并及母公司财务报告》及《中电建路桥集团有限公司公司债券 2024 年度报告》。

经核查，发行人已在募集说明书中约定募集资金使用情况的披露事宜。债券存续期间，发行人已在定期报告中披露科技创新公司债券募集资金使用情况、促进科技创新发展效果等内容。

二、临时信息披露

（一）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

2024 年度内，发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等未发生重大变化。

（二）债券信用评级发生变化；

2024 年度内，发行人债券信用评级未发生变化。

（三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

2024 年度内，发行人主要资产不存在被查封、扣押、冻结等情况。

（四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

2024 年度内，发行人均按时清偿到期债务，未发生违约情形。

（五）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

2024 年度内发行人未发生当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20% 的情形。

（六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；

2024 年度内，发行人不存在放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10% 的情形。

（七）发行人发生超过上年末净资产 10% 的重大损失；

2024 年度内，发行人未发生超过上年末净资产 10% 的重大损失的情形。

（八）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

2024 年度内，发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

（九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

2024 年度内，发行人无涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚的情形。

（十）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

本期债券无担保人。

（十一）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件；

2024 年度内，未发生发行人情况重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件。

（十二）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

2024 年度内，发行人无涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员无涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

（十三）其他重大事项

2024 年度内，发行人无其他重大事项。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人未出现兑付兑息违约的情况，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

项目	2024 年末	2023 年末	变动比例 (%)
流动比率	0.39	0.32	21.88%
速动比率	0.39	0.32	21.88%
资产负债率 (%)	81.24	78.93	2.93%
EBITDA 利息保障倍数	1.52	1.41	7.80%

从短期指标来看，截至 2024 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 0.39 和 0.39，较为稳定。

从长期指标来看，截至 2024 年末，发行人资产负债率 81.24%，较上年末增加 2.93%，小幅增加。

2024 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数为 1.52，较上年增长 7.80%。

经核查，平安证券认为，发行人偿债能力无重大不利变化。

第七节 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

一、增信机制及变动情况

24 路桥 K7、24 路桥 K8 无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

2024 年度，未发现发行人偿债保障措施发生重大变化的情况。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人按照募集说明书的要求履行相关承诺事项，并按照募集说明书的要求执行偿债保障措施。

在本报告期内，本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

第八节 公司债券的本息偿付情况

一、24 路桥 K7

本期债券品种一付息日为 2025 年至 2029 年间每年的 12 月 16 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

报告期内，本期债券品种一未付息，且未兑付本金。

二、24 路桥 K8

本期债券品种二的付息日为 2025 年至 2034 年间每年的 12 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

报告期内，本期债券品种二未付息，且未兑付本金。

第九节 债券持有人会议召开的情况

2024 年度内未召开债券持有人会议。

第十节 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

一、对外担保

截至 2024 年末，电建路桥对外担保金额为 34.78 亿元。

二、重大未决诉讼或仲裁

截至 2024 年末，电建路桥不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

三、资产受限情况

截至 2024 年末，电建路桥受限资产情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包含非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	25.32	3.27	12.93
应收账款	73.10	0.06	0.08
无形资产	1,482.15	992.99	67.00
其他非流动资产	393.73	85.09	21.61
合同资产	102.22	3.40	3.33
合计	2,076.52	1,084.81	-

四、相关当事人变更情况

2024 年度，本期债券涉及的相关当事人均未发生变更。

（以下无正文）

（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（2024年度）》之签章页）



