



重庆高速公路集团有限公司

(住所：重庆市渝北区银杉路66号)

2021年公开发行公司债券

(面向合格投资者) (第一期)

募集说明书摘要

牵头主承销商/簿记管理人



中信证券股份有限公司

(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)

联席主承销商/债券受托管理人：

联席主承销商：



华泰联合证券有限责任公司

中信建投证券股份有限公司

(住所：深圳市福田区中心区中心广场香港

中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、

17A、18A、24A、25A、26A)

(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

签署日期： 2021 年 1 月 26 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本次债券发行

本次债券评级为 AAA 级。本次债券上市前，发行人最近一年末（2019 年 12 月 31 日）合并报表中经审计的所有者权益为 5,798,012.14 万元，最近一期末（2020 年 9 月 30 日）合并报表中未经审计的所有者权益为 6,231,427.46 万元；本次债券上市前，发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 23,986.43 万元、41,469.83 万元和 66,630.00 万元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 44,028.75 万元（2017 年、2018 年及 2019 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息。

二、发行后的交易流通

发行人将向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。本次债券上市交易后，可能会出现交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本次债券变现。

三、评级结果及跟踪评级安排

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。评级结果反映了本次债券的信用质量极高，信用风险极低。

信用评级机构对公司和本次债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本次债券的信用评级，本次债券的市场价格将可能随之发生波动，从而给持有本次债券的投资者造成损失。

中诚信国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于每年发行人年度报告公布后两个月内完成定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。定

期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

四、利率波动对本次债券的影响

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券为固定利率债券，且本次债券存续期可能跨越多个利率调整周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、债券持有人会议决议适用性

根据《重庆高速公路集团有限公司 2019 年公开发行公司债券债券持有人会议规则》，债券持有人会议决议对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的债券持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效内容做出的决议和主张。投资者认购、购买或以其他方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、本次债券发行对象

本次债券仅面向合格投资者公开发行，发行结束后，本公司将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在上海证券交易所上市后本次债券持有人能随时并足额交易其所持有的债券。

七、政府补贴收入占经营现金流入比例较高

发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-9 月分别获得重庆市政府补贴收入 15.50 亿元、16.59 亿元、13.24 亿元和 12.48 亿元，分别占当年经营活动现金流入的 10.83%、

10.64%、6.97%和 3.91%。近三年政府补贴收入占经营现金流入比例较高，一方面表明发行人得到重庆市财政的大力支持；另一方面表明发行人当前盈利能力较弱，对政府补贴收入的依赖仍然较强。目前，重庆高速公路部分路段与湖北、湖南的高速公路刚连通，路网效应尚未充分显现，随着未来重庆高速公路里程增加和高速公路网络连通，通行费收入的快速上升，发行人对政府补贴收入的依赖程度将逐渐降低。

八、公路收费权质押贷款规模较大的风险

公司成立至今自主建设公路的项目融资主要为银行借款，相应的公路收费权已向贷款银行提供抵质押担保，且规模较大、期限较长。截至 2020 年 9 月末，公司以高速公路收费权质押向银行融资 881.32 亿元，占同期发行人总资产的 41.62%。公司抵质押资产较多，如相关贷款出现问题则对公司未来融资、资本运作和持续发展造成不利影响。本次债券为信用发行，而公司资产抵质押规模较大，未来若公司财务情况发生不利变动，抵质押资产将优先用于偿付相应贷款，上述情况可能对本次信用债券的偿付造成不利影响。

九、收费标准对公司经营业绩的影响

本公司的营业收入主要来源于高速公路的车辆通行服务收入，因此收费标准对营业收入存在着较大的影响。在现行高速公路管理体制下，收费标准由政府主管部门审批确定，公司在决定收费标准时自主权较小，难以根据经营成本或市场供求变化自行及时调整。如果收费标准未能随经营成本及市场供求情况及时调整，将在一定程度上影响公司的经营业绩。

十、发行人在建项目后续投资金额较大对发行人偿债能力的影响

截至 2020 年 9 月末，发行人主要在建项目 1 个，为城开高速（开县至城口），估算总投资 234.59 亿元，全长 128.46 公里，自开工累计完成投资约 77.29 亿元。项目资本金主要来自于交通部及市级财政补助，剩余来自银行贷款，发行人自身的收入也可为公司在建工程提供一定的资金支持，但若未来资本金或银行贷款不能按时到位，导致项目不能按时取得足够的建设资金，将对发行人的偿债及经营将造成一定影响。

十一、资产负债率持续提高以及流动比率和速动比率等偿债能力指标较差且持续下降的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，发行人资产负债率分

别为 70.80%、70.62%、68.97%和 70.58%，主要系随着公司近几年业务发展和投资建设的需要，公司经营所需资金需求不断增长，预计债务融资力度不断加大。尽管公司资产负债率相对维持在一个较合理的水平，但负债规模的增加，仍可能对其偿债能力形成一定的影响。

从短期偿债能力看，发行人 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，流动比率分别为 0.65、0.54、0.78 和 0.82，速动比率分别为 0.59、0.49、0.66 和 0.70，流动比率和速动比率较小。主要系公司属于交通基础设施行业，主要资产为高速公路资产和在建工程（高速公路建设）等非流动性资产，同时公司为降低利息费用，存在一定规模的短期债务。如果未来发行人流动比率和速动比率进一步降低，将对其短期偿债能力造成一定影响。

十二、财务数据引用标准

2018 年因存在会计政策变更及前期差错更正事项，发行人 2018 年经审计的财务报表对上年数据作了调整；2019 年因存在会计政策变更及前期差错更正事项，发行人 2019 年经审计的财务报表对上年数据作了调整。

若无特别说明，本募集说明书摘要引用的 2017 年财务数据引自发行人 2017 年审计报告期末数及本期数，2018 年财务数据引自发行人 2018 年审计报告期末数及本期数，2019 年财务数据引自发行人 2019 年审计报告期末数及本期数。

特此提醒投资者关注相关风险。

十三、投资者须知

投资者购买本次债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本次债券发行的批准及本次债券在上海证券交易所上市，并不表明其对本次债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

十四、根据《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》（交公路明电〔2020〕62 号），经国务院同意，决定在新冠肺炎疫情防控期间，免收全国收费公路车辆通行费，免收通行费的时间范围从 2020 年 2 月 17 日 0 时起，至疫情防控工作结束，具体截止时间另行通知。

2020 年 4 月 28 日交通运输部印发《交通运输部关于恢复收费公路收费的公告》，经国务院同意，自 2020 年 5 月 6 日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。

发行人主营业务为重庆市内高速公路的建设开发、运营及养护管理，高速公路车辆通行费收入是公司最重要的收入来源。受国家疫情防控工作期间全国高速公路免收车辆通行费政策影响，发行人营业收入、盈利能力受到较大不利影响，但自 2020 年 5 月 6 日零时起，发行人运营的高速公路已正常恢复收费，发行人的盈利能力逐渐恢复至原有水平。

目录

释义	10
第一节 发行概况	12
一、本次发行的基本情况	12
二、本期债券发行的有关机构	15
三、认购人承诺	17
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	18
第二节 发行人及本次债券的资信状况	19
一、本次债券的信用评级	19
二、信用评级报告的主要事项	19
三、报告期内发行人主体评级变动情况	21
四、发行人的资信情况	21
第三节 发行人基本情况	24
一、发行人概况	24
二、重要权益投资情况	27
三、发行人控股股东及实际控制人基本情况	45
四、董事会、监事会及高级管理人员	47
五、发行人业务情况	50
六、发行人发展战略	87
七、发行人所在行业现状与发展前景	89
八、发行人的行业地位与竞争优势	101
九、公司治理结构及相关机构运行情况	106
十、发行人违法违规、受处罚，以及董事、监事和高级管理人员 任职符合《公司法》及公司章程规定的情况	112
十一、独立性	113

十二、关联方交易	113
十三、资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形	120
十四、内部管理制度	120
十五、信息披露事务及投资者关系管理安排	123
十六、公司非经营性往来占款或资金拆借事项决策程序和持续信息披露安排.....	123
第四节 财务会计信息	124
一、最近三年财务报告审计情况	124
二、财务报表的编制基础	124
三、报告期内会计科目调整说明	124
四、最近三年及一期财务会计资料	129
五、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况	139
六、最近三年及一期公司主要财务指标	141
七、发行人财务分析	142
八、有息债务情况及发行本次债券后财务结构的变化	165
九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	167
十、公司资产抵押/质押/担保情况	172
第五节 募集资金运用	176
一、本次债券募集资金用途	176
二、本期债券募集资金运用计划	176
三、本次公司债券募集资金管理制度	176
四、本次募集资金运用对公司财务状况的影响	177
五、关于本次债券募集资金的承诺	178
六、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	178

七、前次募集资金使用情况	178
第六节 备查文件	179
一、备查文件	179
二、备查文件查阅时间及地点	179

释义

在本募集说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、公司、本公司、高速集团、重庆高速集团	指	重庆高速公路集团有限公司
高速股份	指	重庆高速公路股份有限公司
巨能集团	指	重庆巨能建设（集团）有限公司
高速发展	指	重庆高速公路发展有限公司
渝合公司	指	重庆渝合高速公路有限公司
重庆城投	指	重庆市城市建设投资有限公司
渝邻公司	指	重庆渝邻高速公路有限公司
渝黔高速	指	重庆渝黔高速公路有限公司（曾用名“重庆中信渝黔高速公路有限公司”）
沪渝高速	指	重庆沪渝高速公路有限公司
奉溪高速	指	奉溪高速公路
奉巫高速	指	奉巫高速公路
安产集团	指	重庆安全产业发展集团有限公司
国高网	指	国家高速公路网
《改革意见》	指	《关于全面深化交通运输改革的意见》
本期债券	指	重庆高速公路集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）
本期发行	指	重庆高速公路集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）的发行
募集说明书	指	《重庆高速公路集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《重庆高速公路集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）募集说明书摘要》
牵头主承销商、簿记管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
债券受托管理人		华泰联合证券有限责任公司
联席主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司
证券登记机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
信用评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、律师	指	国浩律师（重庆）事务所
审计机构、会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）、永拓会计师事务所（特殊普通合伙）（曾用名为“北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）”）

《公司章程》	指	《重庆高速公路集团有限公司章程》
中国、我国	指	中华人民共和国
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
合格投资者	指	具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合《公司债券发行与交易管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等规定的合格投资者资质条件的投资者
债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《债券受托管理协议》	指	《重庆高速公路集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（面向合格投资者）债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《重庆高速公路集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（面向合格投资者）债券持有人会议规则》
重庆市国资委、市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
董事会	指	重庆高速公路集团有限公司董事会
监事会	指	重庆高速公路集团有限公司监事会
国家发改委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
市人民政府	指	重庆市人民政府
市财政局	指	重庆市财政局
市发改委	指	重庆市发展和改革委员会
市交委	指	重庆市交通委员会
报告期、最近三年及一期	指	2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月
最近三年、近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

- 1、中文名称：重庆高速公路集团有限公司
- 2、法定代表人：滕英明
- 3、住所：重庆市渝北区银杉路 66 号
- 4、邮政编码：401121
- 5、成立日期：1998 年 05 月 08 日
- 6、注册资本：人民币壹佰亿元整
- 7、统一社会信用代码：91500000202831558M
- 8、联系电话：023-89138310
- 9、传真：023-89139750
- 10、网址：<http://www.cegc.com.cn>

11、经营范围：在国家和重庆市规划、计划的统筹安排下以参股、控股及全资子公司或成立分公司的方式从事经营性公路及其它交通基础设施项目的投资、融资和建设、运营及资产管理，高速公路资源开发及运营管理。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）核准情况

2019 年 3 月 18 日，发行人七届董事会第二十九次临时会议审议通过了《关于集团 2019 年超短期融资券、公司债券注册申报的提案》。

2019 年 5 月 17 日，重庆市国有资产监督管理委员会出具了《关于同意重庆高速公路集团有限公司申报公司债券的批复》（渝国资[2019]304 号）。

经中国证监会“证监许可[2019]2983 号”文件核准，发行人将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 40 亿元公司债券。本次债券将在中国证监会核准的有效期限内发行完毕。

（三）本期债券的主要条款

1、债券名称：重庆高速公路集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）。

2、发行规模：本期债券发行规模不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）。

3、发行期限：本期债券期限为 3 年。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

5、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下簿记建档结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

8、支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2021 年 1 月 29 日。

11、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、计息期限：本期债券的计息期限自 2021 年 1 月 29 日起至 2024 年 1 月 28 日止。

13、付息日：本期债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 1 月 29 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

14、兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 1 月 29 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

15、信用级别及信用评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级

以及不定期跟踪评级。

16、担保情况：本期债券无担保。

17、牵头主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司。

18、债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司。

19、联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司。

20、发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券发行采取网下面向合格投资者簿记建档的方式。本期债券的发行对象为符合《管理办法》第十四条规定的合格投资者，本期债券不向公司原股东优先配售。

21、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，采取余额包销方式承销。

22、募集资金专项账户：本期债券将设立募集资金专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储与划转。

户名：重庆高速公路集团有限公司

账号：50050133360000002386

开户行：中国建设银行股份有限公司重庆市分行营业部

大额系统支付号：105653003008

23、募集资金用途：扣除相关发行费用后，拟全部用于偿还有息债务本息。

24、新质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

25、拟上市交易场所：上交所。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本次发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期	2021年1月26日
发行首日	2021年1月28日

发行期限	2021年1月28日至2021年1月29日
------	-----------------------

2、本期债券上市安排

发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：重庆高速公路集团有限公司

住所：重庆市渝北区银杉路 66 号

法定代表人：滕英明

联系人：杜旻怿

联系地址：重庆市渝北区银杉路 66 号

联系电话：023-89138310

传真：023-89139750

（二）牵头主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司

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

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、朱军、路瑶、钮璐昕

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系电话：010- 60833860

传真：010-60833504

（三）联席主承销商、债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

住所：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

法定代表人：江禹

联系人：罗华伟、杨阳

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 3 层

联系电话：010-57617040

传真：010-57615902

（四）联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：谢常刚、刘国平、周星、曾阳阳、黄泽轩、陈凯鑫

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系电话：010-65608079

传真：010-65608445

（五）律师事务所：国浩律师（重庆）事务所

负责人：周媛

住所：重庆市江北区江北城西大街 25 号平安财富中心 B 座 8 楼

电话：86798588

传真：86798722

经办律师：徐融曦、叶琴、唐展

（六）会计师事务所：

1、立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟、杨志国

主要经营场所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：023-61528536

传真：023-61528546

经办会计师：唐湘衡、杜宝蓬

2、永拓会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：吕江

主要经营场所：北京市朝阳区东大桥路关东店北街 1 号 2 幢 13 层

电话：010-65950411

传真：010-65955570

经办会计师：杨欢、游少云

（七）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闫衍

联系人：刘洁

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

邮政编码：200011

（八）募集资金监管银行：中国建设银行股份有限公司重庆市分行营业部

营业场所：重庆市渝中区民族路 123 号

负责人：陈健

联系人：李欣

联系电话：13500399850

传真：023-63771268

（九）本期债券申请挂牌的证券交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

总经理：聂燕

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

联系电话：021-68870204

传真：021-68870064

（十一）簿记管理人收款银行

银行账户：中信证券股份有限公司

开户行：中信银行北京瑞城中心支行

账号：7116810187000000121

大额支付系统号：302100011681

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说

明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

（三）债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

（四）发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人与所聘请的与本期债券发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、本次债券的信用评级

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信国际评定高速集团主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。基于对公司主体长期信用以及本次债券偿还能力的评估，中诚信国际评定本次债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本次债券的信用质量极强，信用风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、评级观点

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）评定“重庆高速公路集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）”信用级别为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行主体重庆高速偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极小。中诚信国际肯定了公司路产质量优良，在区域内具有较强的垄断地位、受益于股东支持，资本实力持续夯实，公司主业获现能力良好且辅业多元化发展等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到公司财务杠杆较高、受疫情影响，2020 年三季度通行费收入及净利润有所下滑，公司面临一定资本支出压力等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

2、正面

（1）公司路产质量优良，在区域内具有较强的垄断地位。作为重庆市最重要的高速公路建设运营企业，公司控股的高速公路里程占重庆市高速公路通车里程比例高，整体路产质量优良，公司在重庆市内高速公路领域具有极其重要的地位。

（2）受益于股东支持，资本实力持续夯实。作为直属于重庆市国有资产监督管理委员会（以下简称“重庆市国资委”）及重庆市交通委员会双重管理的高速公路投资运营公司，股东将重庆市交通投资有限公司（以下简称“重庆交通”）和重庆巨能建设（集团）有限公司（以下简称“巨能集团”）100%的股权无偿划

转给公司，将重庆航运建设发展（集团）有限公司（以下简称“航发司”）51%的股权无偿划转至公司，资本实力不断夯实。

（3）公司主业获现能力良好且辅业多元化发展。2019 年，公司实现通行费收入 96.22 亿元，车流量为 38,574.54 万辆，近三年通行费逐年增长且收现比均大于 1，公司主业继续保持良好的经营获现能力。此外，公司成品油销售逐年增长且新增建筑收入，公司衍生业务多元化发展，对营业收入形成有力补充。

3、关注

（1）公司财务杠杆较高。公司总债务规模较大且逐年上升，截至 2020 年 9 月末，公司资产负债率和总资本化比率分别为 70.58% 和 67.08%，财务杠杆较高。

（2）受疫情影响，2020 年三季度通行费收入及净利润下滑较大。疫情对收费公路行业造成冲击，导致公司 2020 年三季度通行费收入较去年同期出现较大下滑且当期净利润呈现亏损，中诚信国际将持续关注疫情对收费公路行业及公司通行费收入的影响。

（3）公司面临一定资本支出压力。截至 2020 年 9 月末，公司在建收费公路项目合计总投资规模大，公司面临一定资本支出压力。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、报告期内发行人主体评级变动情况

2016 年 2 月 22 日，联合资信评估有限公司将发行人主体评级由 AA+ 调升至 AAA。主要原因如下：

- 1、发行人是直属于重庆市国有资产监督管理委员会及重庆市交通委员会双重管理的高速公路投资运营公司，持续得到重庆市政府在资金等方面的大力支持。
- 2、发行人所辖高速公路路网效应增强，通行费收入平稳增长，盈利能力有所提升。
- 3、发行人新通车路段规模较大，保持着较强的经营获现能力。

四、发行人的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行及其他金融机构的授信情况

发行人与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人共在各家金融机构获得授信额度 2,019.49 亿元，已使用授信额度为 490.28 亿元，尚未使用授信额度 1,529.21 亿元。银行授信具体情况如下：

表：截至 2020 年 9 月 30 日发行人主要银行授信情况表

单位：亿元

银行名称	综合授信额	已使用授信额度	剩余授信额度
光大银行	30.00	4.00	26.00
广发银行	85.00	-	85.00
交通银行	88.00	43.30	44.70
招商银行	11.00	0.17	10.83
中信银行	48.30	6.27	42.03
工商银行	269.30	167.70	101.60
中国银行	285.90	18.42	267.48
兴业银行	150.00	0.28	149.72
浙商银行	21.30	0.80	20.50
农业银行	344.98	121.91	223.07
浦发银行	92.22	12.69	79.53
民生银行	56.00	2.73	53.27
邮储银行	210.00	9.65	200.35
重庆银行	2.56	2.25	0.31

银行名称	综合授信额	已使用授信额度	剩余授信额度
华夏银行	12.50	3.43	9.07
建设银行	172.43	59.37	113.06
重庆农商行	140.00	37.31	102.69
合计	2,019.49	490.28	1,529.21

（二）报告期内与主要客户发生业务的违约情况

报告期内，发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，未发生过重大违约情形。

（三）债券发行及兑付情况

截至募集说明书摘要出具日，发行人已发行债券不存在延迟支付债券利息或本金的情况。

表：发行人债券发行情况

债券简称	发行主体	起息日	到期日	发行期限 (年)	发行规模(亿 元)	余额 (亿 元)	票面利率 (%)	兑付情况
16 渝高速集 MTN001	重庆高速公路集团 有限公司	2016-03-11	2021-03-11	5	10.00	10.00	3.42	未兑付
16 渝高速集 MTN002	重庆高速公路集团 有限公司	2016-06-17	2021-06-17	5	10.00	10.00	3.72	未兑付
17 渝高 01	重庆高速公路集团 有限公司	2017-09-14	2022-09-14	5	16.00	16.00	4.93	未兑付
18 渝高 01	重庆高速公路集团 有限公司	2018-03-16	2023-03-16	3+2	16.00	16.00	5.36	未兑付
18 渝高 02	重庆高速公路集团 有限公司	2018-07-17	2023-07-17	3+2	8.00	8.00	4.60	未兑付
19 渝高 01	重庆高速公路集团 有限公司	2019-03-12	2024-03-12	5	8.00	8.00	4.36	未兑付
19 渝高速 MTN001	重庆高速公路集团 有限公司	2019-11-18	2024-11-18	5	15.00	15.00	4.10	未兑付
20 渝高 01	重庆高速公路集团 有限公司	2020-05-11	2025-05-11	5	25.00	25.00	3.29	未兑付
20 渝高速 SCP002	重庆高速公路集团 有限公司	2020-07-15	2021-04-12	0.74	5.00	5.00	2.88	未兑付
20 渝高速 SCP003	重庆高速公路集团	2020-10-22	2021-07-23	0.74	15.00	15.00	3.30	未兑付

	有限公司							
19 渝高股	重庆高速公路股份有限公司	2019-11-11	2024-11-10	5	10.00	10.00	3.79	未兑付
21 渝股 01	重庆高速公路股份有限公司	2021-01-13	2026-01-13	5	9.00	9.00	3.68	未兑付
21 渝高速 SCP001	重庆高速公路股份有限公司	2021-01-14	2021-04-24	0.274	4.00	4.00	2.70	未兑付

（四）累计债券余额

截至 2020 年 9 月 30 日，公司已公开发行的未兑付企业债券及公司债券余额为 151.00 亿元。公司本期拟申请发行不超过人民币 15 亿元的公司债券，本次债券发行后，公司公开发行的未兑付企业债券及公司债券余额为 166.00 亿元。

（五）最近三年及一期主要财务指标

最近三年及一期公司合并报表口径的主要财务指标如下：

最近三年及一期公司合并报表口径的主要财务指标

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	0.82	0.78	0.54	0.65
速动比率	0.70	0.66	0.49	0.59
资产负债率（%）	70.58	68.97	70.62	70.80
项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
EBITDA 利息倍数	-	1.83	1.74	1.63
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述指标计算公式如下：

- 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；
 - 4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- 其中：EBITDA=利润总额+计入财务费用中的利息支出+当期折旧额+当期摊销额；
- 5、贷款偿还率=贷款偿还额/应偿还贷款额；
 - 6、利息偿还率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）基本情况

公司名称：重庆高速公路集团有限公司

法定代表人：滕英明

成立日期：1998 年 5 月 8 日

注册资本：人民币壹佰亿元整

住所：重庆市渝北区银杉路 66 号

邮政编码：401121

信息披露事务负责人：董斌

联系人：杜旻恂

电话：023-89138310

传真：023-89139750

所属行业：道路运输业（G54）

统一社会信用代码：91500000202831558M

经营范围：在国家和重庆市规划、计划的统筹安排下以参股、控股及全资子公司或成立分公司的方式从事经营性公路及其它交通基础设施项目的投资、融资和建设、运营及资产管理，高速公路资源开发及运营管理。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革及报告期内实际控制人变化情况

1、历史沿革

发行人前身是经重庆市交通局《关于同意组建重庆高速公路开发总公司的批复》（重交局组[1994]60 号）和重庆市人民政府办公厅《关于同意组建重庆高速公路开发总公司的复函》（重办函[1994]71 号）批复，于 1994 年 8 月正式成立的重庆高速公路开发总公司（性质为全民所有制公司），直属重庆市交通局领导，主要负责全市高速公路建设工程的组织和实施。

1994 年 7 月 20 日，重庆市交通局出具《关于同意组建重庆高速公路开发总公司的批复》（重交局组[1994]60 号），同意组建重庆高速公路开发总公司。

1994 年 7 月 28 日，重庆市交通局出具《重庆市交通局关于划拨公路资产的

通知》（重交局财[1994]157 号），将成渝高速公路重庆段荣昌板桥至商家坡 14.5 公里路产划拨给重庆高速公路开发总公司。根据重庆会计师事务所[1994]重会所评字第 17 号《成渝高速公路重庆段（商家坡至重庆）的资产评估报告书》评估并经重庆市国有资产管理局确认该段资产价值为 25,926 万元，其中 5,000 万元作为重庆高速公路开发总公司注册资金。

1994 年 7 月 29 日，重庆市交通局下发《关于拨付流动资金的通知》（重交（局财 94）便字第 001 号），向重庆高速公路开发总公司划拨流动资金人民币 200 万元整作为注册资金。

1994 年 8 月 8 日，重庆会计师事务所出具了《验资报告书》（[1994]重会所内验字第 193 号），审验确认，截至 1994 年 7 月 31 日，重庆高速公路开发总公司已收到其股东投入资本 5,200 万元。

1994 年 8 月 11 日，重庆高速公路开发总公司在重庆市工商行政管理局完成登记注册，并领取注册号为 20283105-6 的《企业法人营业执照》。

1998 年 3 月 6 日，重庆市国有资产管理局出具《关于同意组建重庆高速公路发展有限公司的批复》（渝国资管[1998]8 号），同意将原重庆高速公路开发总公司改组为国有独资的重庆高速公路发展有限公司，注册资本包括国道 210 线红双段部分经营权转让收入和剩余经营权以及大邮路经营权共计 49,849 万元人民币，并授权重庆市交通局代行重庆高速公路发展有限公司出资人职权。

1998 年 4 月 29 日，重庆渝州会计师事务所出具了《验资报告》（渝州验字[98]第 008 号），审验确认，截至 1998 年 3 月 31 日，重庆高速公路发展有限公司的注册资本为 49,849 万元人民币。

1998 年 4 月 30 日，重庆市交通局《关于你司改组为重庆高速公路发展有限公司有关问题的批复》（渝交局[1998]345 号），重庆高速公路开发总公司改组后，所有债权、债务以及原对外所签订的协议、合同、章程均转由重庆高速公路发展有限公司承担和履行。

1998 年 4 月 30 日，重庆高速公路开发总公司向重庆市工商管理局提出改组为重庆高速公路发展有限公司的申请。

1998 年 5 月 8 日，重庆高速公路发展有限公司在重庆市工商行政管理局完成登记注册，并领取注册号为 20284060-6 的《企业法人营业执照》。

2000 年 4 月 6 日，重庆市国有资产管理局出具《关于核定重庆高速公路发

展有限公司国家资本金的批复》（渝国资管[2000]25 号），根据重庆市交通局“关于将成渝高速公路重庆段资产划归重庆高速公路发展有限公司的函”（渝交局[1998]904 号）并经上海经纬联合会计师事务所审计，以 1998 年 9 月 30 日为基准日，成渝高速公路重庆段的资产总额 205,155 万元，负债 53,960 万元，国家所有者权益为 151,196 万元，划归高发司，并因此同意高发司在原有国家资本金 49,849 万元的基础上增加成渝高速公路重庆段的国家资本金 151,196 万元，调整后核定国家资本金为 201,045 万元。

2000 年 5 月 12 日，重庆市交通局出具《关于重庆高速公路发展有限公司增加注册资本的批复》（渝交局[2000]366 号），同意以 1998 年 9 月 30 日为基准日，将由原重庆市成渝高速公路管理处管理的成渝高速公路重庆段的 205,155 万元资产纳入高发司 1999 年度财务决算，国家所有者权益 151,196 万元作为增加注册资本处理，即高发司注册资本金由原 49,849 万元人民币增至 201,045 万元，实收资本全部为国家资本金。

2000 年 4 月 3 日，重庆中鼎会计师事务所出具了《验资报告》（中鼎会师内验[2000]18 号），审验确认，截至 1999 年 12 月 31 日，重庆高速公路发展有限公司已收到其股东投入资本 201,045 万元。

2000 年 5 月 31 日，重庆高速公路发展有限公司在重庆市工商行政管理局完成登记注册，并领取注册号为 5000001804213 的《企业法人营业执照》。

2009 年 4 月 20 日，高发司向重庆市工商行政管理局提出将名称由“重庆高速公路发展有限公司”变更为“重庆高速公路集团有限公司”的说明。

2009 年 4 月 21 日，重庆市国资委会同市交委出具《关于变更重庆高速公路发展有限公司名称及出资人的函》（渝国资函[2009]147 号），决定将高发司更名为高速集团，出资人由“重庆市交通局”变更为“重庆市国有资产监督管理委员会”。

2009 年 4 月 21 日，重庆市工商行政管理局以渝直工商企准字[2009]第 00285 号《准予变更登记通知书》准予高发司更名为重庆高速公路集团有限公司。同日，高速集团在重庆市工商行政管理局完成变更登记注册，并领取注册号为 5000001804213 的《企业法人营业执照》。

2010 年 1 月 14 日，重庆市工商行政管理局以（渝直）登记内变字[2010]第 00035 号）准予变更登记通知书准予高速集团股东由市交委变更为市国资委。

同日，高速集团在重庆市工商行政管理局完成变更登记注册，并领取注册号为 500000000002321 的《企业法人营业执照》。

2016 年 3 月 2 日，高速集团按照“三证合一”登记制度改革有关规定，在重庆市工商行政管理局完成换发营业执照，并领取统一社会信用代码 91500000202831558M 的《营业执照》。

2018 年 8 月 20 日，高速集团在重庆市工商行政管理局完成变更登记注册，法定代表人及董事长变更为滕英明，变更注册资本为 1,000,000.00 万元，经营范围变更为在国家和重庆市规划、计划的统筹安排下以参股、控股及全资子公司或成立分公司的方式从事经营性公路及其它交通基础设施项目的投资、融资和建设、运营及资产管理，高速公路资源开发及运营管理。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、报告期内实际控制人变化情况

报告期内，发行人的控股股东和实际控制人均为重庆市国有资产监督管理委员会，报告期内发行人控股股东及实际控制人未发生变化。

3、报告期内发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人不涉及重大资产重组情况。

二、重要权益投资情况

截至 2020 年 9 月末，公司拥有 26 个二级子公司，48 个三级子公司，四级子公司 8 家。具体情况如下：

（一）纳入合并范围的子公司情况

截至 2020 年 9 月末，发行人拥有纳入财务报表合并范围的二级子公司 26 家，三级子公司 48 家，四级子公司 8 家。发行人纳入财务报表合并范围子公司的详细情况如下：

表：截至 2020 年 9 月 30 日发行人纳入合并范围子公司基本情况

单位：万元

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本 (万元)	持股 比例	投资额 (万元)
1	重庆通力高速公路 养护工程有限公司 (合并)	二级	公路养护	4,600.00	100.00%	7,457.35
2	重庆通力公路工程 试验检测有限公司	三级	公路工程试验	110.00	100.00%	110.00
3	重庆路意园林绿化 工程有限公司	三级	园林绿化工程	200.00	100.00%	313.10
4	重庆首讯科技股份	二级	机电产品研发、生产、	3,300.00	100.00%	4,984.46

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本 (万元)	持股 比例	投资额 (万元)
	有限公司		销售			
5	重庆高速集团（香港）有限公司	二级	公路桥梁隧道等基础设施项目的咨询及国际贸易	3,163.05	100.00%	3,163.05
6	重庆高速资产经营管理有限公司	二级	投资管理、房地产开发、物业、酒店管理等	52,864.14	100.00%	52,864.14
7	重庆高速文化传媒股份有限公司（原广告公司）	三级	公路广告牌经营管理	21,200.00	100.00%	21,200.00
8	重庆高速国储能源投资有限公司	三级	油品销售等	6,000.00	51.00%	3,060.00
9	重庆高速中油富渝能源发展有限公司	三级	油品销售等	30,000.00	51.00%	15,300.00
10	重庆高速利百客商贸有限公司	三级	食品经营	1,000.00	100.00%	1,000.00
11	重庆高速公路土地整治有限公司	二级	土地储备整治	2,200.00	100.00%	2,200.00
12	重庆高速冷水自驾营地管理有限公司	三级	商业服务	200.00	100.00%	200.00
13	重庆高速公路投资控股有限公司（原股权公司）	二级	与股权投资相关的资产管理、投资咨询服务	1,000.00	100.00%	23,000.00
14	重庆四联交通科技有限公司	三级	道路照明灯具销售	3,000.00	51.00%	1,530.00
15	重庆高速公路产业股权投资基金管理有限公司（合并）	三级	股权投资管理	5,000.00	100.00%	5,000.00
16	重庆领航高速一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	四级	投资	80,100.00	100.00%	80,100.00
17	重庆领航高速四号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	四级	投资	10,100	100.00%	1,000.00
18	重庆领航高速五号股权投资基金有限责任公司	三级	投资	10,000.00	100.00%	10,000.00
19	重庆渝邻高速公路有限公司	二级	经营、管理高速公路	64,500.00	51.00%	33,356.09
20	重庆高速公路股份有限公司（合并）	二级	经营、管理高速公路	156,000.00	100.00%	189,075.33
21	重庆成渝高速公路有限公司（合并）	三级	经营、管理高速公路	40,000.00	51.00%	20,400.00
22	重庆市路苑公路服务有限公司	四级	设计、制作发布路牌、广告	708.00	100.00%	1,033.34
23	重庆渝广梁忠高速公路有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	94,162.50	60.00%	212,825.39
24	重庆通粤高速公路有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	48,512.50	57.00%	62,283.90
25	重庆忠都高速公路有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	39,037.50	60.00%	49,987.20
26	重庆万利万达高速公路有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	40,962.50	60.00%	205,951.20
27	重庆渝合高速公路有限公司	二级	经营、管理高速公路	157,481.21	51.00%	510.00
28	重庆渝蓉高速公路有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	97,975.00	60.00%	128,094.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本 (万元)	持股 比例	投资额 (万元)
29	重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司	三级	油品销售等	2,000.00	51.00%	2,000.00
30	重庆铜永高速公路有限公司	二级	经营、管理高速公路	51,212.50	60.00%	61,455.00
31	重庆江碁高速公路有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	60,915.50	60.00%	73,098.60
32	重庆通渝科技有限公司	二级	ETC 管理	3,000.00	80.00%	3,000.00
33	重庆高速工程顾问有限公司	二级	工程咨询、管理	300.00	100.00%	300.00
34	重庆安全产业发展集团有限公司	二级	安全产业项目进行开发及投资	33,500.00	100.00%	33,500.00
35	重庆安全产业集团安稳经营有限责任公司	三级	化工原料产品、钢材制品销售	8,000.94	100.00%	8,000.94
36	重庆安众安全技术服务有限公司	三级	安全技术咨询服务等	500.00	100.00%	500.00
37	重庆光能房地产开发有限公司	三级	房地产开发	5,000.00	100.00%	5,000.00
38	重庆安源金属制造有限公司	三级	普通货运、制造、加工、销售	5,000.00	100.00%	5,000.00
39	重庆安全产业引导股权投资基金有限公司	三级	股权投资管理	10,000.00	51.00%	5,100.00
40	重庆安金保电子商务有限公司	三级	利用互联网销售计算机及辅助设备	2,000.00	51.00%	1,020.00
41	重庆开城新建材有限公司	三级	建筑材料销售	612.00	51.00%	612.00
42	重庆通慧网联科技有限公司	二级	信息传输、软件和信息技术服务	1,000.00	52.00%	347.90
43	重庆高速公路路网管理有限公司	二级	对所辖高速公路进行经营管理	1,000.00	100.00%	1,000.00
44	重庆巡航高速一号产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	二级	投资	100,100.00	100.00%	100.00
45	重庆市交通投资有限公司	二级	投资、资产管理、交通系统项目开发	26,455.74	100.00%	39,299.17
46	重庆市交通职业学校	三级	中等职业教育	4,000.00	100.00%	4,000.00
47	重庆渝通宾馆有限公司	三级	酒店餐饮	6,629.46	100.00%	6,629.46
48	重庆渝通旅行社有限公司	四级	旅游招徕、组织、接待业务、票务代理	64.00	100.00%	64.00
49	高速管家（重庆）实业有限公司	三级	信息技术咨询服务	3,000.00	100.00%	3,000.00
50	重庆交通速运汽车租赁有限公司	三级	汽车租赁	2,000.00	100.00%	2,000.00
51	重庆合为实业有限责任公司	三级	物业管理	1,079.68	100.00%	1,079.68
52	重庆路辉交通工程咨询有限公司	三级	交通工程咨询	47.89	60.00%	47.89
53	重庆市交通行业职业培训中心有限责任公司	三级	非学历教育培训	500.00	100.00%	500.00
54	重庆市交职机动车	四级	驾驶培训	200.00	100.00%	200.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本 (万元)	持股 比例	投资额 (万元)
	驾驶培训学校有限公司					
55	重庆市交通行业职业培训学校	四级	职业技术培训	50.00	100.00%	50.00
56	重庆航运建设发展(集团)有限公司	二级	水运建设、发电、装卸运输、房地产开发	39,576.00	51.00%	238,530.50
57	重庆白马航运发展有限公司	三级	水力发电		75.50%	23,842.70
58	重庆航发电力销售有限公司	三级	电力销售	4,000.00	100.00%	4,000.00
59	重庆双江航运发展有限公司	三级	水力发电	3,000.00	70.00%	3,000.00
60	重庆航发嘉涪电力开发有限公司	三级	水力发电	1,000.00	100.00%	28,170.00
61	重庆嘉陵江利泽航电开发有限公司	三级	水力发电	2,000.00	52.00%	12,040.00
62	重庆市凯高房地产开发有限公司	三级	房地产开发	2,000.00	100.00%	2,000.00
63	重庆草街旅游开发有限公司	三级	旅游	500.00	100.00%	500.00
64	重庆草街航运电力开发有限公司	三级	水力发电	100.00	100.00%	220,634.00
65	重庆潼南航运电力开发有限公司	三级	水力发电	1,000.00	100.00%	1,000.00
66	重庆航发乾阳港口物流有限公司	三级	港口装卸、运输	1,000.00	95.00%	4,950.00
67	重庆航发三江港埠有限公司	三级	港口装卸	500.00	100.00%	500.00
68	重庆新田港口物流有限公司	三级	港口装卸、运输	7,000.00	100.00%	70,756.00
69	重庆航发渝东港埠有限公司	三级	港口装卸	500.00	90.00%	5,787.21
70	重庆巨能建设(集团)有限公司	二级	建筑工程	211,400.00	100.00%	261,400.00
71	重庆巨能建设集团建筑安装工程有限公司	三级	建筑工程	27,262.91	100.00%	27,262.91
72	重庆巨能建设集团路桥工程有限公司	三级	建筑工程	10,893.13	100.00%	11,167.49
73	重庆巨能建设集团四川有限公司	三级	建筑工程	13,635.00	100.00%	16,394.96
74	重庆中环建设有限公司	三级	建筑工程	94,174.09	100.00%	97,574.09
75	重庆成欣建设工程质量检测有限公司	四级	检测	200.00	100.00%	200.00
76	西藏中环建设有限公司	四级	建筑工程	3,000.00	100.00%	3,000.00
77	重庆川九建设有限责任公司	三级	建筑工程	51,000.00	100.00%	52,668.00
78	重庆千牛建设工程有限公司	三级	建筑工程	29,000.23	100.00%	29,000.23
79	南充能发建设投资有限责任公司	三级	市政道路建设投资、开发	6,000.00	90.00%	5,000.00
80	重庆巨能建设集团置业有限公司	三级	物业管理	5,000.00	100.00%	5,000.00
81	重庆天府建筑安装	三级	建筑工程	14,311.81	100.00%	14,819.04

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本 (万元)	持股 比例	投资额 (万元)
	工程有限责任公司					
82	重庆高速巫云开建设有限公司	二级	建设、经营、管理高速公路	1,000.00	100.00%	1,000.00

（二）主要全资及控股子公司情况

1、重庆高速公路股份有限公司

重庆高速公路股份有限公司于 2010 年 12 月 20 日正式成立，前身为重庆渝东高速公路有限公司、重庆高速公路投资有限公司，系重庆高速集团与重庆高速公路产业投资有限公司共同出资组建的股份制公司，注册资本为 156,000 万元人民币，双方出资比例分别为 97%、3%。2013 年 6 月 28 日，高速股份股东进行了变更，变更后的股东为重庆高速集团与重庆高速股权投资管理有限公司，2016 年 3 月 14 日，股权投资公司名称变更为重庆高速公路投资控股有限公司，股东双方出资比例分别为 97%、3%。高速股份持有成渝公司 51% 的股权、遂渝公司 20% 的股权，主要从事长万高速公路、石忠高速公路、万开高速公路、及成渝高速公路重庆段的经营管理。

截至 2019 年末，高速股份合并资产总额为 1,307,439.55 万元，负债总额为 800,804.39 万元，资产负债率为 61.25%，所有者权益总额 506,635.16 万元。2019 年度，股份公司实现营业收入 198,425.49 万元，净利润 62,317.57 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，高速股份合并资产总额为 1,294,806.03 万元，负债总额为 805,184.01 万元，资产负债率为 62.19%，所有者权益总额 489,622.02 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 99,121.46 万元，净利润 18,555.73 万元。

2、重庆渝邻高速公路有限公司

重庆渝邻高速公路有限公司（以下简称“渝邻公司”）于 2001 年 4 月 23 日正式成立，公司是由重庆高速公路集团有限公司与中铁五局共同出资组建的有限公司，注册资本为 6.45 亿元人民币，双方出资比例为各 50%。2014 年 12 月重庆高速公路集团有限公司收购渝邻公司 1% 的股权。双方出资比例变为 51%、49%。渝邻公司股东各方从渝邻路建设开始陆续投入资本金。渝邻路项目已于 2004 年 7 月 15 日建成通车，起点为重庆市区，通往四川省邻水市，终点为川渝界，全长 53.11 公里，由重庆渝邻高速公路有限公司负责经营管理。

截至 2019 年末，公司资产总额为 110,920.72 万元，负债总额为 27,954.63 万

元，资产负债率为 25.20%，所有者权益总额 82,966.08 万元。2019 年度渝邻公司实现营业收入 30,338.61 万元，净利润 13,771.66 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，渝邻公司资产总额为 106,835.71 万元，负债总额为 29,402.63 万元，资产负债率为 27.52%，所有者权益总额 77,433.08 万元。2020 年 1-9 月，营业收入为 15,758.99 万元，利润为 7,035.75 万元。

3、重庆渝广梁忠高速公路有限公司

重庆渝广梁忠高速公路有限公司（以下简称“渝广梁忠公司”）是重庆市人民政府于 2012 年 3 月 30 日批准成立，由重庆高速公路集团有限公司与中国水电建设集团路桥工程有限公司各按 60%、40%的比例出资组建的合资公司，对京昆高速公路复线重庆至广安（重庆段）高速公路项目和重庆梁平至黔江高速公路梁平至忠县段高速公路项目进行投资、组织项目公路建设，并对上述两项目公路进行经营和管理，总里程约为 140 公里，建设期为 3.5 年，收费期限为 28 年。公司注册资本 9.41625 亿元。

截至 2019 年末，渝广梁忠公司资产总额 1,315,057.94 万元，负债总额为 1,058,548.31 万元，资产负债率为 80.49%，所有者权益总额 256,509.63 万元。2019 年度，渝广梁忠公司实现营业收入 32,016.92 万元，净利润-33,596.25 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，渝广梁忠公司资产总额 1,345,809 万元，负债总额为 1,118,091 万元，资产负债率为 83.08%，所有者权益总额 227,718 万元，2020 年 1-9 月，营业收入为 18,144.99 万元，净利润为-28,720 万元。

4、重庆通粤高速公路有限公司

重庆通粤高速公路有限公司（以下简称“通粤公司”）是重庆市国有资产监督管理委员会 2011 年 12 月 31 日批准，于 2012 年 3 月 31 日正式由重庆高速与重庆建工集团股份有限公司各按 57%、43%的比例出资组建的有限责任公司，负责南川至贵州道真（重庆段）高速公路项目的建设运营管理。公司注册资金 4.85 亿元。项目概算 400024.77 万元，总里程 33.29 公里，于 2017 年 10 月建成通车，建设工期 3 年半。经营期为 29.3 年。

截至 2019 年末，通粤公司资产总额 397,582.54 万元，负债总额 318,391.9 万元，资产负债率 80.08%，所有者权益 79,190.64 万元。2019 年度，通粤公司实现营业收入 9,761.84 万元，净利润-13,462.28 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，通粤公司资产总额 387,715.73 万元，负债总额

318,308.96 万元，所有者权益 69,406.77 万元，资产负债率 82.1%。2020 年 1-9 月营业收入为 5,686.16 万元，净利润-9,772.43 万元，。

5、重庆忠都高速公路有限公司

重庆忠都高速公路有限公司（以下简称“忠都公司”）是于 2011 年 5 月 24 日由重庆高速集团与中交第三公路工程局有限公司 60%，40%的比例出资组建的合资公司，共同经营管理重庆丰都至忠县段高速公路并享有相应的收费公路权益，经营期限为 30 年。公司注册资本 3.9 亿元。

截至 2019 年末，忠都公司资产总额为 319,963.66 元，负债总额为 276,484.87 万元，资产负债率为 86.41%；所有者权益总额为 43,478.79 万元，2019 年度忠都公司实现营业收入 2,066.17 万元，净利润为-13,469.37 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，忠都公司资产总额为 318,341.7 万元，负债总额为 282,860.33 万元，资产负债率为 88.85%；所有者权益总额为 35,481.37 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 2,187.88 万元，净利润为-8,021.72 万元。

6、重庆万利万达高速公路有限公司

重庆万利万达高速公路有限公司（以下简称“万利万达公司”）成立于 2011 年 5 月 18 日，由重庆高速公路集团有限公司与中交第一公路工程局有限公司共同投资组建。其中重庆高速集团出资 60%，中交一公局出资 40%。全面负责万达路、万利路及酉沿路的筹融资、征地拆迁、建设、运营及管理任务。

截至 2019 年末，资产总额 1,503,141.43 万元；负债总额 1,317,012.70 万元；资产负债率为 87.62%，所有者权益总额 186,128.73 万元；本年实现营业收入 19,568.24 万元，净利润-59,237.89 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，重庆万利万达高速公路有限公司资产总额为 1,598,726 万元，负债总额为 1,360,208 万元，资产负债率为 85.08%，所有者权益总额 238,518 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 10,717.74 万元，净利润为-47,995 万元。

7、重庆渝合高速公路有限公司

重庆渝合高速公路有限公司（以下简称“渝合公司”）成立于 2011 年 5 月 4 日，原注册资本 1,000 万元，2011 年 8 月 31 日增资为 157,481 万元，重庆高速公路集团有限公司持有 51%的股份。公司主要负责重庆至合川高速公路的经营与管理，重庆至合川高速公路起点为重庆市区，终点为合川区，全长 55.9 公里，

已于 2002 年 6 月 28 日建成通车。

截至 2019 年末，渝合公司资产总额为 329,807.35 万元，负债总额为 144,544.51 万元，资产负债率 43.83%，所有者权益总额 185,262.84 万元。2019 年实现营业收入 57,705.93 万元，净利润为 27,781.63 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，渝合公司资产总额为 333,046 万元，负债总额为 132,921 万元，资产负债率为 39.91%，所有者权益总额 200,125 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 32,033.69 万元，净利润为 14,862 万元，。

8、重庆渝蓉高速公路有限公司

重庆渝蓉高速公路有限公司（以下简称“渝蓉公司”）于 2010 年 5 月 25 日注册成立，重庆高速公路集团有限公司与中国铁建股份有限公司各按 60%和 40%比例出资组建的有限公司。公司注册资本为 9.7975 亿元。重庆渝蓉高速公路有限公司负责成渝高速复线重庆段建设、经营与管理，成渝高速复线重庆段起点为重庆市区陈家桥绕城高速公路，终点为大足县川渝交界的观音桥，全长 78.564 公里，总投资 85.4 亿元。项目于 2010 年 12 月 31 日开工，已于 2013 年底建成通车。

截至 2019 年末，渝蓉公司（合并）资产总计 824,962.31 万元，负债总计 646,656.04 万元，所有者权益合计 178,296.27 万元；2019 年度，渝蓉公司实现营业收入 90,425.63 万元，净利润-683 万元。2019 年度净利润为负主要是渝蓉路通车时间较短，目前还处于收入小于支出状态。

截至 2020 年 9 月 30 日，渝蓉公司（合并）资产总额为 825,953 万元，负债总额为 651,227 万元，资产负债率为 78.85%，所有者权益总额 174,725 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 48,640.14 万元，净利润为-2,893 万元。

9、重庆铜永高速公路有限公司

重庆铜永高速公路有限公司（以下简称“铜永公司”）由重庆高速公路集团有限公司与中交第四公路工程局有限公司共同出资组建的一个合资公司，主要对重庆三环高速公路铜梁至永川段的建设项目进行投资、组织项目公路建设，并对项目公路进行经营和管理。按照《合资合同》和《公司章程》约定，注册资本金暂定为人民币 5.12125 亿元，其中重庆高速集团出资 3.07275 亿元，占出资比例的 60%，中交第四公路工程局有限公司出资 2.0485 亿元，占出资比例的 40%。公司于 2011 年 11 月 17 日正式完成登记注册工作。

截至 2019 年末，铜永高速资产总额 391,573.40 万元，负债总额 326,283.26 万元，资产负债率 83.33%，所有者权益 65,288.13 万元；2019 年度，铜永公司实现营业收入 11,450.92 万元，净利润-10,313.18 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，铜永公司资产总额为 392,595.12 万元，负债总额为 336,449.03 万元，资产负债率为 85.70%，所有者权益总额 56,146.09 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 5,607.18 万元，净利润为-9,117.80 万元。

10、重庆江碁高速公路有限公司

重庆江碁高速公路有限公司（以下简称“江碁公司”）系由重庆高速公路集团有限公司（以下简称“高速集团”）和葛洲坝集团第五工程有限公司共同出资组建的有限责任公司，重庆高速公路集团有限公司持股 60%，葛洲坝集团第五工程有限公司占持股 40%。于 2012 年 3 月 30 日取得重庆市工商行政管理局核发的 500000000009878 号《企业法人营业执照》，注册资本伍亿捌仟柒佰伍拾万元整，实收资本贰亿玖仟叁佰柒拾伍万元整。注册地位于重庆市渝北区银杉路 66 号；法定代表人：敬世红；经营范围：对重庆三环高速公路江津至碁江段高速公路项目进行投资，组织项目公路建设，并对上述项目公路进行经营和管理。重庆三环高速公路江津至碁江段于 2013 年 4 月 12 日开工，预计总工期为 3.5 年，预计 2016 年 10 月 11 日通车。

截至 2019 年末，江碁公司资产总额为 463,269 万元，负债总额为 391,564 万元，资产负债率为 84.52%；所有者权益总额为 71,705 万元。2019 年度，江碁公司实现营业收入 9,778.21 万元，净利润-15,593 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，江碁公司资产总额为 471,689 万元，负债总额为 410,849 万元，资产负债率为 87%，所有者权益总额 60,840 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 4,737.21 万元，净利润为-10,866 万元。

11、重庆高速资产经营管理有限公司

重庆高速资产经营管理有限公司（以下简称“资产公司”）系由重庆高速公路集团有限公司出资组建的有限责任公司，于 2012 年 4 月 28 日取得重庆市工商行政管理局核发的 500000000010062 号《企业法人营业执照》，注册资本壹亿元整，实收资本壹亿元整，于 2014 年 3 月 7 日取得变更后的《企业法人营业执照》，注册资本变更为叁亿贰仟伍佰陆拾肆万壹仟肆佰壹拾叁元贰角叁分；注册地位于重庆市渝北区银杉路 66 号；法定代表人为马驹；经营范围：从事投资业

务及相关资产经营、管理，房地产开发，物业管理（凭资质证书执业），酒店管理，房屋租赁，国际，国内货物运输代理（不含国水路货物运输代理国际船舶代理），仓储（不含危险品），设计，制作，发布国内广告，销售农副产品（不含粮食批发），公路机械设备，照明设备的维护。

截至 2019 年末，资产公司资产总计 147,171.65 万元，负债总计 37,150.73 万元，资产负债率 25.24%，所有者权益合计 110,020.92 万元；2019 年度，资产公司实现营业收入 331,172.45 万元，净利润 9,123.35 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，资产公司资产总额 192,913 万元，负债总额 76,496 万元，资产负债率 39.65%，所有者权益总额 116,417 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 426,388.37 万元，净利润 7,007 万元。

12、重庆高速公路土地整治有限公司

重庆高速公路土地整治有限公司（以下简称“土地公司”）系由重庆高速公路集团有限公司（以下简称“高速集团”）出资组建的有限责任公司。公司于 2012 年 6 月 21 日取得重庆市工商行政管理局核发的 500000000010343 号《企业法人营业执照》，注册地址在重庆市渝北区银杉路 66 号；公司法定代表人为雷兴有；公司注册资本为贰仟万元，实收资本为贰仟万元。公司经营范围：在市政府批准范围内进行土地储备整治。

截至 2019 年末，资产总额为 31,373 万元，负债总额为 27,384 万元，资产负债率为 87.29%，所有者权益 3,989 万元；2019 年度，土地公司实现营业收入 1,351.00 万元，净利润 321.00 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，土地公司（合并）资产总额为 32,003 万元，负债总额为 26,468 万元，资产负债率为 82.70%，所有者权益总额 5,535 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 771.03 万元，净利润为 48 万元。

13、重庆高速公路投资控股有限公司

重庆高速公路投资控股有限公司（以下简称“投资公司”）系由重庆高速公路集团有限公司出资组建的有限责任公司，于 2012 年 9 月 25 日取得重庆市工商行政管理局核发的 500000000011292 号《企业法人营业执照》，注册资本壹亿元整，实收资本壹亿元整。原注册资本 3,000.00 万元，2013 年 7 月 31 日经股东会决议，将资本公积 7,000.00 万元转增注册资本，变更后注册资本为 10,000.00 万元。该次增资业经重庆申汇会计师事务所有限公司出具申汇会验(2013)第 891

号验资报告。公司注册地为：重庆市渝北区银杉路 66 号；法定代表人：董斌；经营范围：股权投资管理，从事投资业务及相关资产管理，投资咨询服务。

截至 2019 年末，投资公司合并报表资产总额 137,782 万元，负债总额为 6,085 万元，资产负债率 4.42%，所有者权益总额 131,697 万元；2019 年度，公司实现营业收入 4,734.45 万元，净利润 7,006.00 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，投资公司合并报表资产总额 140,803.63 万元，负债总额为 7,852.02 万元，资产负债率 5.58%，所有者权益总额 132,951.61 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 6,208.42 万元，净利润为 5,322.57 万元。

14、重庆高速集团（香港）有限公司

重庆高速集团（香港）有限公司（以下简称“香港公司”）系由重庆高速公路集团有限公司（以下简称“高速集团”）全资组建的境外法人独资公司，于 2011 年 6 月 16 日取得香港特别行政区公司注册处核发的 58522543-000-06-11-9 号《公司注册证书》，注册资本及实收资本均为 13 万美元。注册地位于香港湾仔港湾道 1 号会展中心办公大楼 4107-8 室；法定代表人：许仁安；经营范围：负责公路、桥梁、隧道等基础设施项目的咨询及国际贸易（以外经贸委审核为准）。2013 年 1 月 24 日，经高速集团董事会议案表决，通过了《关于对重庆高速集团（香港）有限公司增资的议案》，高速集团向公司增资 500 万美元，增资后公司注册资本和实收资本均为 513 万美元。企业境外投资证书第 5000201300019 号。批准文号：渝境外投资【2013】00014 号。

截至 2019 年末，香港公司资产总额为 3,080 万元，负债总额为 0 万元，资产负债率为 0%，所有者权益总额 3,080 万元；2019 年度，该公司实现营业收入 0 万元，净利润-5.00 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，香港公司资产总额为 3,074.43 万元，负债总额为 0 万元，资产负债率为 0%，所有者权益总额 3,074.43 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 0 元，净利润为-5.09 万元。

15、重庆通渝科技有限公司

重庆通渝科技有限公司（以下简称“通渝公司”）于 2014 年 12 月 30 日正式成立，为重庆高速公路集团有限公司控股子公司，注册资本 3000 万元，集团持股比例为 80%。公司管理 ETC 业务的资金清分、结算；建设和管理 ETC 客户服务系统；智能交通设备的研发、生产、销售；智能交通系统设计、集成；智能

交通设备及系统维护和技术服务；智能交通信息技术咨询；设计、制作、代理、发布国内外广告。

截至 2019 年末，公司资产总额 114,692.38 万元，负债总额 106,141.38 万元，资产负债率 92.54%，所有者权益 8,551.01 万元。2019 年度，公司实现营业收入 19,318.18 万元，净利润 5,119.30 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，通渝公司资产总额为 207,399.23 万元，负债总额为 197,678.51 万元，资产负债率为 95.31%，所有者权益总额 9,720.72 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 9445.66 万元，净利润为 5,777.35 万元。

16. 重庆首讯科技股份有限公司

重庆首讯科技股份有限公司（以下简称“首讯公司”）于 2011 年 11 月 30 日正式成立，是重庆高速公路集团有限公司与重庆高速股权投资管理有限公司成立的合资公司，主要负责承接集团全资路段机电系统技术性维护业务，市场竞争性的机电工程施工、系统集成、智能交通领域软硬件设备研发、企业信息化建设和产品销售代理工作。

截至 2019 年末，资产总额 73,025.16 万元，负债总额 60,128.80 万元，资产负债率 82.34%，所有者权益总额 9,181.89 万元。2019 年度，公司实现营业收入 41,805.31 万元，净利润 1,882.12 万元。由于 2019 年要求取消省级收费站、增加 ETC 通道，首讯公司涉及的机电工程施工增多，净利润有所增长。

截至 2020 年 9 月 30 日，资产总额 59,618.22 万元、负债总额 49,124.93 万元、资产负债率 82.40%、所有者权益总额 10,493.29 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 34,765.41 万元，净利润 2,251.80 万元。

17、重庆高速工程顾问有限公司

重庆高速工程顾问有限公司（以下简称“顾问公司”）于 2015 年 2 月 27 日正式成立，为重庆高速公路集团有限公司全资子公司，注册资本 1,000 万元，集团持股比例为 100%。公司主要负责工程咨询服务，工程项目管理服务，从事建筑相关业务。

截至 2019 年末，顾问公司的资产总额为 1,551.93 万元、负债总额为 456.91 万元、资产负债率 29.44%、所有者权益总额 1,095.02 万元。2019 年度，该公司实现营业收入 2,269.29 万元，净利润 135.39 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，工程顾问公司资产总额为 3236.67 万元，负债总额

为 2336.39 万元，资产负债率为 72.18%，所有者权益总额 900.28 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 1,237.95 万元，净利润为-194.74 万元。

18、重庆安全产业发展集团有限公司

重庆安全产业发展集团有限公司（以下简称“安产集团”）经重庆市人民政府（渝府〔2013〕80 号）同意批准成立，由重庆市安全生产监督管理局管理。2013 年 1 月 17 日，经重庆市工商局批准登记成立，注册资本 6 亿元，具有独立法人资格，股东为重庆市安全生产考试中心。2017 年 3 月 22 日经重庆市国有资产监督管理委员会（渝国资〔2016〕358 号）批准，安产集团由重庆市高速公路集团有限公司正式接管，并于 2017 年 5 月 31 日完成清产核资专项审计工作，旗下共有 6 家控股子公司，1 家参股子公司。

截至 2019 年 12 月 31 日，安产集团合并资产总额 113,259.06 万元，合并负债总额 137,472.27 万元，所有者权益总额-24,213.20 万元。2019 年度实现营业收入 2,191.28 万元，净利润-6,786.43 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，安产集团合并资产总额 122,300.86 万元，合并负债总额 117,732.87 万元，所有者权益总额 4,567.99 万元，归属于母公司所有者权益合计-1,440.88 万元，合并资产负债率 96.26%。2020 年 1-9 月营业收入为 692.44 万元，净利润-4,414.63 万元。

19、重庆通慧网联科技有限公司

重庆通慧网联科技有限公司（以下简称“通慧科技”）原名为重庆华虹电子有限公司，于 2014 年 10 月 29 日正式成立，注册资本为 1,000 万元人民币。各股东持股比例为：高速集团 49%、通渝公司 3%、北京万集科技股份有限公司 48%，因此高速集团为通慧科技实际控制人。公司主要经营范围为信息安全及智能交通相关软硬件产品研发、生产、维护及智能交通项目集成。

截至 2019 年 12 月 31 日，通慧公司资产总额为 6,867.66 万元，负债总额为 5,400.44 万元，所有者权益总额为 1,467.22 万元。2019 年度实现营业收入 15,668.58 万元，实现净利润 874.11 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，通慧公司资产总额为 6,632.10 万元，负债总额为 4,956.59 万元，资产负债率为 74.74%，所有者权益总额 1,675.51 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 3,571.82 万元，净利润为 208.29 万元。

20、重庆市交通投资有限公司

重庆市交通投资有限公司成立于 1993 年 4 月，其前身是原重庆市交通局交通投资部，2007 年经重庆市人民政府《关于重庆交通投资公司改制为国有独资有限责任公司的批复》同意，改制为国有独资有限责任公司，委托原重庆市交通委员会管理，2020 年经市财政局批复，重庆市交通局将交投司整体无偿划转至重庆高速公路集团有限公司，成为高速集团的全资二级公司。

截至 2019 年末，公司资产总额为 66,662 万元，负债总额为 23,110 万元，资产负债率为 34.67%，所有者权益 43,552 万元。2019 年度，公司实现营业收入 2,504 万元，净利润 1,251 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司合并资产总额 65,492 万元，合并负债总额 19,825 万元（有息付债金额为 0），资产负债率为 30.27%，合并所有者权益总额 45,667 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 5,031.32 万元，净利润 1,408 万元。

21、重庆航运建设发展（集团）有限公司

重庆航运建设发展(集团)有限公司(以下简称“航发司”)系重庆市交通委员会根据重庆市人民政府渝府[2003]9 号文批准设立的全资子公司，公司于 2003 年 9 月 23 日挂牌运营，经营范围为投资建设、经营、管理重庆市主要河流的航运基础设施（不含土木建筑施工），水力发电，销售变电设备、电工器材、电子仪器，电力技术咨询。按照《重庆市财政局重庆市国有资产监督管理委员会关于同意无偿划转市交通局所持重庆航运建设发展(集团)有限公司股权的复函》（渝财函【2019】1003 号）文件精神，公司已于 2019 年 12 月完成工商变更登记，高速集团成为公司控股股东，控股比例 51%。

截至 2019 年末，航发司合并报表资产总额为 1,074,068 万元，负债总额为 596,442 万元，资产负债率为 55.53%，所有者权益 477,626 万元。2019 年度，公司实现营业收入 83,722 万元，净利润 1,390 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，航发司资产总额为 1,117,812.94 万元，负债总额为 620,692.07 万元，资产负债率为 55.53%，所有者权益总额 497,120.87 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 53,687.78 万元，净利润为-511.21 万元。

22、重庆巨能建设（集团）有限公司

重庆巨能建设（集团）有限公司（以下简称“巨能集团”）成立于 2000 年 8 月 28 日，2002 年经重庆市经济委员会渝经企【2002】25 号文件、重庆市财政局渝财企【2002】198 号文件批准变更为国有独资有限责任公司；2004 年经重庆

市人民政府批准，转为重庆煤炭(集团)有限责任公司的全资子公司，2008 年经渝国资【[2007]】81 号文件，由重庆煤炭(集团)有限责任公司的全资子公司转为重庆市能源投资集团有限公司的全资子公司；2020 年 5 月经渝国资【[2020]】247 号文件，以 2019 年 12 月 31 日为基准日，能源集团将其持有巨能集团的股权按账面净资产无偿划转给高速集团，巨能集团转为高速集团的全资子公司。

截至 2019 年末，巨能公司资产总额为 2,227,734.02 万元，负债总额为 1,982,546.83 万元，资产负债率为 88.99%，所有者权益 245,187.19 万元。2019 年度，公司实现营业收入 661,635.06 万元，净利润 6,908.70 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司资产总额为 1,944,591.38 万元，负债总额为 1,658,997.33 万元，资产负债率为 85.31%，所有者权益总额为 285,594.06 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 412,128.12 万元，净利润为-6,630.96 万元。

（三）主要参股公司

表：2020 年 9 月末发行人主要参股公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	业务范围
1	重庆忠万高速公路有限公司	40	98,612.50	建设、经营、管理高速公路
2	重庆渝黔高速公路有限公司	40	80,000.00	建设、经营、管理高速公路
3	重庆垫忠高速公路有限公司	20	149,341.27	建设、经营、管理高速公路
4	重庆渝涪高速公路有限公司	30	200,000.00	建设、经营、管理高速公路
5	重庆沪渝高速公路有限公司	40	91,750.00	建设、经营、管理高速公路
6	重庆长合高速公路有限公司	49	125,962.50	建设、经营、管理高速公路
7	重庆铁发建新高速公路有限公司	20	80,922.00	建设、经营、管理高速公路
8	重庆保时通出入境货运有限责任公司	40	4,113.45	普通货运等
9	重庆中石化惠通油料有限公司	20	40,000.00	普通货运、销售成品油等
10	重庆云易通物流电子商务有限公司	35	11,500.00	道路运输、仓储服务等
11	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	20	190,000.00	建设、经营和管理高速公路
12	重庆两江安全产业科学研究院	35	500.00	安全产业研究
13	重庆建工集团股份有限公司	30	181,450.00	建筑工程施工
14	重高铁发（重庆）商业保理有限公司	50	50,000.00	商业保理业务

1、重庆忠万高速公路有限公司

重庆忠万高速公路有限公司（以下简称“忠万公司”）于 2012 年 07 月 04 日注册成立，注册资本为 98,612.50 万元，注册地址为重庆市渝北区银杉路 66 号

第 4 层。该公司经营范围为：对重庆忠县至万州段高速公路建设项目进行投资，组织该项目公路建设，对该项目公路进行经营与管理。（以上经营范围法律、法规禁止的，不得从事经营；法律、法规限制的，取得相关许可或审批后，方可从事经营），于 2016 年 12 月 9 日通车。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产总额 787,125 万元，负债总额 667,164 万元，所有者权益 119,961 万元，资产负债率 84.76%。2019 年度，公司实现营业收入 6,629.12 万元，净利润-31,244 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，资产总额 787,531 万元，负债总额 691,950 万元，所有者权益 95,581 万元，资产负债率 87.86%。2020 年 1-9 月营业收入为 3,640 万元，净利润-24,380 万元。

2、重庆渝黔高速公路有限公司

重庆渝黔高速公路有限公司（以下简称“渝黔公司”）于 2007 年 03 月 16 日注册成立，注册资本为 80,000 万元，注册地址为重庆市巴南区一品街道一品南路 3 号。该公司经营范围为：经营管理渝黔高速公路部分路段（即渝黔高速公路与绕城高速公路交接点（K43+027.25）至重庆崇溪河，总里程约为 90 公里）及该路段所属的公路附属设施和服务设施，对该路段进行收费。

截至 2019 年 12 月 31 日，渝黔公司资产总额为 330,045.19 万元，负债总额为 191,053.06 万元，资产负债率为 57.89%。2019 年度，公司实现营业收入 xx 万元，净利润 16,497.88 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，渝黔公司资产总额为 331,120.95 万元，负债总额为 183,392.89 万元，资产负债率为 55.05%，所有者权益总额 149,728.06 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 27,687.60 万元，净利润为 10,717.23 万元。

3、重庆垫忠高速公路有限公司

重庆垫忠高速公路有限公司（以下简称“垫忠公司”）于 2004 年 08 月 17 日注册成立，注册资本为 149,341.273747 万元，注册地址为重庆市渝北区新南路 36 号碧海龙庭 1 幢 13-5。该公司经营范围为：建设、经营和管理忠县至垫江高速公路及其附属设施（不含法律法规需前置审批和许可的项目）。（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）。

截至 2019 年 12 月 31 日，垫忠高速公司资产总额 365,566.15 万元，负债总额为 263,077.44 万元，资产负债率为 71.96%；所有者权益总额 102,488.71 万元。

2019 年度，公司实现营业收入 22,907.04 万元，净利润-11,310.40 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，垫忠公司资产总额为 362,705.27 万元，负债总额为 265,019.87 万元，资产负债率为 73.17%，所有者权益总额 97,685.40 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 13,980.10 万元，净利润为-4,913.79 万元。

4、重庆渝涪高速公路有限公司

重庆渝涪高速公路有限公司（以下简称“渝涪公司”）于 2003 年 09 月 17 日注册成立，注册资本为 200,000 万元，注册地址为重庆市江北区石马河 209 号。该公司经营范围为：重庆渝涪高速公路经营管理，设计、代理国内广告。（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）。

截至 2019 年 12 月 31 日，资产总额 888,000 万元、负债总额 465,000 万元、资产负债率 52.36%、所有者权益总额 423,000 万元。2019 年度，公司实现营业收入 84,127.42 万元，净利润 35,351.44 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，渝涪公司资产总额为 994,000 万元，负债总额为 560,000 万元，资产负债率为 56.34%，所有者权益总额 434,000 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 42652.72 万元，净利润为 23,400 万元。

5、重庆沪渝高速公路有限公司

重庆沪渝高速公路有限公司（以下简称“沪渝公司”）于 2009 年 11 月 11 日注册成立，注册资本为 91,750 万元，注册地址为重庆市南岸区迎龙镇开迎路 666 号。该公司经营范围为：对重庆市沿江高速公路主城至涪陵段进行投资、组织项目公路建设，并对项目公路进行经营和管理；石油成品油批发、零售（取得相关行政许可后，在许可范围内从事经营）；普通货运（取得相关行政许可后，在许可范围内从事经营）；商品混凝土搅拌、销售。（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）

截至 2019 年 12 月 31 日，重庆沪渝高速公路有限公司资产总额为 757,717.51 万元，负债总额为 702,393.40 万元，资产负债率为 92.70%，所有者权益总额为 55,324.11 万元。2019 年度，公司实现营业收入 48,213.08 万元，净利润 3,155.51 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，重庆沪渝高速公路有限公司资产总额为 750,733.52 万元，负债总额为 702,304.20 万元，资产负债率为 93.55%，所有者权益总额 48,429.32 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 24754.35 万元，净利润为-7,290.70 万

元。

6、重庆长合高速公路有限公司

重庆长合高速公路有限公司（以下简称“长合公司”）成立于 2015 年 4 月，注册资本为 125,962.50 万元，注册地址为重庆市渝北区兴科大道 1 号，该公司经营范围：负责重庆三环高速公路合川至长寿段项目建设、营运和产业开发工作。

截至 2019 年 12 月 31 日，长合公司资产总额 822,853 万元，负债总额 631,788 万元，所有者权益 191,065 万元。因项目尚处于建设期，无经营性收入，成本费用全部资本化。

截至 2020 年 9 月 30 日，长合公司资产总额 943,699 万元，负债总额 704,708 万元，资产负债率为 74.68%，所有者权益 23,8991 万元。因项目尚处于建设期，无经营性收入，成本费用全部资本化，净利润为零。

7、重庆铁发遂渝高速公路有限公司

重庆铁发建新高速公路有限公司是重庆高速公路集团有限与中国铁建合资组建的公司，公司成立于 2016 年 4 月 20 日，注册资本金 8.09 亿元，中国铁建出资 80%，重庆高速集团出资 20%。2016 年 12 月中国铁建引入产业基金，变更了股权结构。变更后公司注册资本金仍为 8.09 亿元，股东出资比例变更为：重庆铁建成长高速公路合伙企业（有限合伙）出资 56%，中国铁建出资 24%，重庆高速集团出资 20%。注册资本金已全部到位。公司主要负责石黔高速、潼荣高速及渝黔扩能高速公路项目初步设计概算总投资 408 亿元。按照公司与政府签订的特许权协议约定，项目建设资本金比例 20%，约 81.6 亿元，高速集团出资 20%，约 16.32 亿元；特许经营期为 29 年 8 个月；政府对石黔项目给予资源配置补助铁发建新公司：交通部补助 22.87 亿元、建设期区县补助资金 4.15 亿元（500 万元/公里），营运期前 5 年区县给予 50 万元/公里的亏损补助。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产总额为 299,672 万元，负债总额为 32,805 万元，所有者权益总额 266,323 万元，2019 年度，该公司实现营业收入 66,664.15 万元，净利润 27,197 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，资产总额 2,932,243 万元，负债总额 2,098,947 万元，资产负债率 71.58%，所有者权益 833,296 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 9,345.26 万元，净利润-34,593 万元。

8、重庆建工集团股份有限公司

重庆建工集团股份有限公司于 1998 年 04 月 21 日注册成立，注册资本为 181,450 万元，注册地址为重庆市两江新区金开大道 1596 号，股票代码为 600939.SH。该公司经营范围为：建筑工程施工总承包特级，市政公用工程施工总承包壹级，机电工程施工总承包壹级，建筑装饰装修工程专业承包壹级，钢结构工程专业承包壹级，公路工程施工总承包贰级，古建筑工程专业承包贰级，隧道工程专业承包贰级，预拌混凝土专业承包不分等级，消防设施工程专业承包壹级，地质灾害治理工程施工甲级，工程设计：建筑行业（建筑工程）甲级，（以上经营范围按资质证书核定事项从事经营），承包本行业境外工程和境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣本行业工程、生产及服务的劳务人员，建筑科技咨询服务，仓储（不含危险品），国内航空、陆路货物运输代理，销售建筑材料（不含危险化学品），建筑设备租赁，授权范围内的国有资产经营。

2019 年 1 月 23 日经重庆市国有资产监督管理委员会（渝国资〔2019〕30 号）批准，重庆建工投资控股有限责任公司（以下简称“建工控股”）将其持有的重庆建工（SH.600939）54,435 万股 A 股普通股股份无偿划转至高速集团，2019 年 5 月 13 日股权划转完成后，建工控股持有重庆建工 84,433.27 万股普通股（占总股本的 46.53%），仍为重庆建工控股股东；高速集团持有重庆建工 54,435 万股普通股（占总股本的 30%），为重庆建工第二大股东。根据股权划转基准日（2017 年 12 月 31 日）重庆建工账面净资产 66.3 亿元，高速集团确认投资成本 19.9 亿元。该股份为有限售条件股份，解除限售日期为 2022 年 2 月 21 日。

截至 2019 年 12 月 31 日，重庆建工（合并）资产总计 7,184,464.03 万元，负债总计 6,143,982.93 万元，所有者权益合计 1,040,481.10 万元；2019 年度，该公司实现营业收入 5,212,989.61 万元，净利润 62,966.77 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，资产总额 7,250,609.09 万元，负债总额 6,220,067.25 万元，所有者权益 1,030,541.84 万元。2020 年 1-9 月营业收入为 4,011,598.07 万元，净利润 26,504.54 万元。

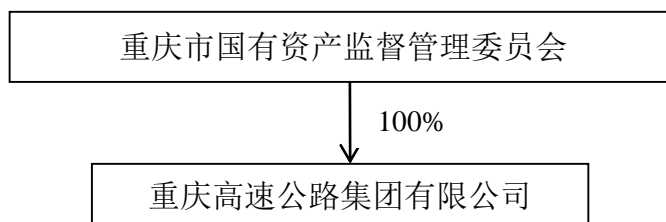
三、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）股权结构

重庆高速公路集团有限公司实际控制人是重庆市国资委，控股比例为 100%。重庆市国资委代表重庆市政府履行出资人职责，实行资产与人、事相结合管理。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司的控股股东未有将公司股权进行质押的情况。发行人股权结构如下：

图：发行人股权结构图



（二）控股股东及实际控制人情况

发行人的控股股东、实际控制人均为重庆市国资委。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人股权未被质押或者冻结。根据中共中央、国务院批准的《重庆市人民政府机构改革方案》（厅字〔2003〕20 号）和重庆市委、市政府《关于重庆市人民政府机构改革的实施意见》（渝委〔2003〕19 号），设立重庆市国有资产监督管理委员会，为重庆市政府直属正局级特设机构。重庆市政府授权重庆市国资委代表国家履行出资人职责。

重庆市国资委的主要职责是代表国家履行出资人职责，推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产管理的工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动重庆市国有经济结构和布局的战略性调整；代表重庆市政府向大型企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作；对重庆市属国有资产营运机构产权代表进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩；建立和完善国有资产保值增值指标体系，制定考核标准；起草国有资产管理的法规、规章草案和政策，依法对区县国有资产管理进行指导和监督等。

重庆市国资委控制的其他主要核心企业还包括重庆商业投资集团有限公司、重庆市水务资产经营有限公司、重庆交通运输控股（集团）有限公司、重庆粮食集团有限责任公司、重庆化医控股（集团）公司、重庆银行股份有限公司、重庆城市交通开发投资（集团）有限公司、重庆市农业投资集团有限公司、西南证券股份有限公司、重庆渝富资产经营管理集团有限公司、重庆市能源投资集团有限公司、重庆市地产集团、重庆进出口信用担保有限公司、重庆西永微电子产业园区开发有限公司、重庆市三峡担保集团有限公司、重庆对外经贸（集团）有限公司、重庆钢铁（集团）有限责任公司、重庆轻纺控股（集团）公司、重庆建工投

资控股有限责任公司、重庆市城市建设投资（集团）有限公司等。

四、董事会、监事会及高级管理人员

（一）组成情况

根据《公司章程》规定，董事会设董事长 1 人，董事长由市国资委在公司董事会成员中指定。报告期内，发行人董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》等的规定。截至募集说明书摘要出具日，发行人董事、监事及高级管理人员具体情况如下：

表：发行人董事、监事和高管人员名单及职务表

序号	姓名	性别	出生年月	学历	职务	任职期限
1	滕英明	男	1964.12	硕士研究生	党委书记、董事长	2018.8-至今
2	田世茂	男	1962.11	硕士研究生	董事、党委副书记、总经理	2003.4-至今
3	陈儒刚	男	1962.3	硕士研究生	职工董事/党委副书记/工会主席	2020.12-至今
4	杨家学	男	1965.07	硕士研究生	董事	2014.9-至今
5	彭启发	男	1964.11	硕士研究生	董事	2014.9-至今
6	章新蓉	女	1959.11	硕士研究生	董事	2014.9-至今
7	董斌	男	1971.02	大学本科	董事、财务总监	2016.4-至今
8	伍立新	女	1967.03	硕士研究生	监事会主席	2015.2-至今
9	陈登明	男	1967.08	大学本科	监事	2014.9-至今
10	石慧	女	1971.07	大学本科	监事	2014.9-至今
11	王明生	男	1962.09	大学本科	职工监事	2016.7-至今
12	蒋涛	男	1973.02	大学本科	职工监事	2020.12-至今
13	李海鹰	男	1965.06	大学本科	副总经理	2006.11-至今
14	杜国平	男	1966.11	大学本科	副总经理	2008.4-至今
15	周竹	男	1963.05	大学本科	副总经理、董事会秘书	2009.10-至今
16	何桂文	女	1965.08	大学本科	纪委书记	2018.10-至今

（二）人员简历

1、董事会成员简历

滕英明：男，1964 年 12 月出生，研究生学历，中共党员，现任重庆高速公路集团有限公司董事长、党委书记。历任重庆市城口县委副书记、副县长，重庆市云阳县县委副书记、县长，重庆市交通行政执法总队党委书记、总队长，重庆市交通党委委员、市交委副主任，五届市政协人口资源环境建设委员会副主任，五届政协委员。

田世茂：男，1962 年 11 月出生，研究生学历，中共党员，高级政工师，现任重庆高速公路集团有限公司董事、党委副书记、总经理。历任重庆永川公路养护总段团委副书记，重庆公路养护总段团委副书记、书记，重庆公路职工学校校长，重庆市公路局党委委员、办公室主任，重庆交通干部学校校长，重庆高速公

路发展有限公司渝涪分公司总经理、党委书记，重庆高速公路集团有限公司副总经理，重庆高速公路集团有限公司党委副书记、总经理。

陈儒刚：男，1962 年 3 月出生，研究生学历，中共党员，教授级高级政工师，现任重庆高速公路集团有限公司职工董事、党委副书记、工会主席。历任中共重庆市委工交纪工委办公室副主任、纪检监察室副处长、处长，重庆市国资委纪委副书记、监察室主任、纪检处处长。

杨家学：男，汉族，1965 年 7 月出生，西南政法大学法律硕士毕业，重庆伟豪律师事务所主任，高级律师，民革党员。现担任民革中央社会法制委员会委员、中华全国律师协会民事委员会委员、中国房地产协会法律委员会委员、重庆市第三届人民代表大会代表、重庆市律师协会副会长、民革重庆市委参政议政委员会副主任、重庆市人民政府立法咨询专家委员会委员、重庆市人民政府特邀监察员、重庆市法学会常务理事、重庆仲裁委员会仲裁员。并被聘为西南政法大学、重庆大学、四川美术学院以及建设部信息中心客座教授。

彭启发：男，1964 年 11 月出生，重庆天健财经顾问有限公司执行董事，同时担任天健光华会计师事务所合伙人、天健光华会计师事务所重庆分所副总经理，硕士，中国注册会计师，会计学教授。曾从事多年会计理论和实务研究工作，尤其擅长于企业财务咨询、管理咨询、税收筹划、资本运作、重组改制、会计相关知识培训等业务。

章新蓉：女，1959 年 11 月生。会计学院院长，教授，硕士生导师，重庆工商大学学术带头人，兼重庆工商大学现代会计研究所副所长，重庆市会计学会理事，重庆市建设会计学会理事。长期从事财务会计理论和实务的教学与研究。

董斌：男，1971 年 2 月出生，本科学历，中共党员，高级会计师，现任重庆高速公路集团有限公司财务总监。历任重庆市审计局商贸审计处处长、经贸审计处处长；重庆渝富资产经营管理集团规划发展部部长、监事会办公室主任、办公室主任；重庆金融资产交易所有限责任公司财务总监、党委委员，现任重庆高速公路集团有限公司财务总监、董事、党委委员。

2、监事会成员简历

伍立新：女，1967 年 3 月出生，研究生学历，中国党员，教授级高级政工师、高级经济师，现任重庆高速公路集团有限公司监事会主席，重庆市城市建设投资（集团）有限公司党委副书记、纪委书记。历任重庆建工集团有限责任公司

政治部、人力资源部部长，建工集团团机关党总支书记，建工集团纪委副书记，重庆建筑机械化工程总公司党委书记、副总经理。

陈登明：男，1967 年 8 月出生，大学本科学历，民建党员，注册会计师、注册税务师、注册资产评估师、房地产估价师、中国土地估价师、价格鉴定师、律师，现任重庆高速公路集团有限公司监事，重庆开睿源会计师事务所有限公司执行董事，历任重庆中天会计师事务所主任，重庆合川会计师事务所所长。

石慧：女，1971 年 7 月出生，大学本科学历，注册会计师、国际特许公认会计师、注册资产评估师、注册税务师、房地产估价师、土地估价师，现任重庆高速公路集团有限公司监事，重庆铂码房地产土地资产评估有限公司合伙人，历任重庆中金会计师事务所有限公司副所长，重庆康华会计师事务所部门经理。**王明生：**男，1962 年 9 月出生，大学本科学历，中共党员，现任重庆高速公路集团有限公司监事、监事会办公室主任。历任中共重庆市委工交工委干部处副主任科员、主任科员、助理调研员，重庆市国有资产监督管理委员会企业领导人员管理处助理调研员、离退休人员工作办公室管理三处副处长、规划发展处副处长、监事工作办公室监事二处副处长。

蒋涛：男，1973 年 2 月出生，大学本科学历，中共党员，会计师职称，现任重庆高速公路集团有限公司审计部总经理、监事会办公室主任、高速集团纪委委员，2020 年 12 月任高速集团职工监事，历任重庆市审计局工业审计处副处长、重庆市审计局行政事业审计处副处长。

3、其他高管人员简历

李海鹰：男，1965 年 6 月出生，大学本科学历，中共党员，正高级工程师，现任重庆高速公路集团有限公司副总经理。历任交通部重庆公路科学研究所（后更名重庆交通科研设计院）工作，历任桥梁室工程师、院总工程师办公室技术主管、副主任、主任、副总工程师、常务副总工程师，重庆高速公路发展有限公司工程部经理、副总工程师、总工程师、副总经理。

杜国平：男，1966 年 11 月出生，大学本科学历，中共党员，正高级工程师，现任重庆高速公路集团有限公司副总经理。历任重庆公路监理处高监、总监、经营科长、监理公司总经理，重庆渝东高速公路有限公司副总经理、党支部委员，重庆万开高速公路有限公司董事长、重庆高速公路发展有限公司渝东分公司党支部书记、总经理，重庆高速公路发展有限公司副总经理。

周竹：男，1963 年 5 月出生，大学本科学历，中共党员，高级政工师，现任重庆高速公路集团有限公司副总经理。历任重庆高等级公路建设指挥部政工宣传处副处长、处长、工会副主席，重庆高速公路建设有限责任公司办公室主任，重庆高速公路发展有限公司综合办公室主任、党委委员，规划发展部总经理。

何桂文：女，1965 年 7 月出生，本科学历，中共党员，现任重庆高速公路集团有限公司纪委书记。历任重庆市经开区统计局副局长、局长，重庆北部新区管理委员会计划统计局副局长、局长、软件与服务外包办公室副主任、经济运行局局长，重庆市纪委驻市规划局纪检组长。

（三）现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股权及债券情况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员均不持有发行人股权及债券。

（四）现任董事、监事、高级管理人员在政府部门任职的情况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在在政府部门任职情况。

五、发行人业务情况

（一）公司经营范围

公司经营范围包括：在国家和重庆市规划、计划的统筹安排下以参股、控股及全资子公司或成立分公司的方式从事经营性公路及其它交通基础设施项目的投资、融资和建设、运营及资产管理，高速公路资源开发及运营管理。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）主营业务情况

经过多年的发展，发行人已成为重庆市高速公路行业的龙头企业，拥有重庆市内绝大部分高速公路路段的经营权（截止 2019 年末，重庆市已建成高速公路里程 3,233 公里，其中高速集团及其控股子公司经营高速公路里程 2,128 公里，占比 65.82%），在重庆市高速公路行业占有绝对控制地位。发行人的主要业务范围是高速公路的投资、建设、运营、管理和养护。发行人主业清晰，主要营业收入来源于高速公路通行费收入和成品油销售收入，其他业务收入包括租赁费、资金占用费、公路工程收入。

2011 年 6 月 13 日，交通部、国家发改委、财政部、监察部和国务院纠风办联合印发《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路[2011]283 号）（即

“五部委 283 号文”），该通知要求各省、自治区、直辖市人民政府对收费公路违规及不合理收费进行专项清理工作。经自查，发行人是经重庆市人民政府批准设置的收费公路及收费站（点），收费站（点）间距合理合规，发行人收费不存在“边建设边收费、加收或代收城市道路通行费等非公路收费、超范围征收费用等”违规收费项目。该通知的实施进一步规范了收费公路的合法合规性，通知的实施对公司的日常运营没有重大影响。

根据《关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发[2010]19号）、《关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）、《中国银监会关于切实做好 2011 年地方政府融资平台贷款风险监管工作的通知》（银监发[2011]34号）等相关规定，发行人进行了地方政府融资平台问题的自查，并与重庆市国资委和债权银行一方形成《关于重庆高速公路集团有限公司整改为一般公司类客户的联系会谈纪要》，一致同意将重庆高速公路集团有限公司现金流认定为全覆盖、所有债权银行贷款整改为一般公司类贷款，根据重庆市银监局 2011 年 10 月 13 日公布的一般公司类名单表，发行人被认定为现金流全覆盖一般公司类。

高速公路通行费收入是发行人主要的收入来源，2017-2019 年以及 2020 年 1-9 月，通行费收入在发行人营业收入中的占比分别为 81.24%、76.55%、70.30% 和 33.31%，通行费收入产生的毛利润对发行人的经营毛利润贡献度分别为 94.31%、92.96%、89.46%和 71.25%，通行费收入的毛利率分别为 43.98%、42.42%、43.38%和 45.77%。2019 年高速公路通行费收入 96.22 亿元，较 2018 年增长 6.83%，增幅较快，这得益于重庆高速公路车流量的增长。2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人成品油销售收入分别为 13.38 亿元、18.40 亿元、28.49 亿元和 36.48 亿元，占营业收入的比例分别为 12.85%、15.64%、20.82%和 25.48%，整体增速较快。2020 年发行人收购重庆巨能建设（集团）有限公司，导致增加建筑业板块，2020 年 1-9 月建筑业收入占比 28.04%。除高速公路通行费收入、成品油销售收入和建筑业收入以外，发行人的其他业务收入主要包括租赁费、OBU 设备销售及维护收入、公路工程收入等。

1、收入结构分析

表：营业收入结构分析表

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行费收入	476,959.21	33.31	962,216.45	70.30	900,663.58	76.55	846,086.00	81.24
成品油销售收入	364,829.02	25.48	284,893.77	20.82	183,980.31	15.64	133,813.34	12.85
建筑业收入	401,544.28	28.04	-	-	-	-	-	-
其他收入	188,739.46	13.18	121,557.64	8.88	91,949.71	7.81	61,593.92	5.91
合计	1,432,071.97	100.00	1,368,667.85	100.00	1,176,593.60	100.00	1,041,493.26	100.00

2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人分别实现高速公路通行费收入 846,086.00 万元、900,663.58 万元、962,216.45 万元和 476,959.21 万元，主要营业收入呈逐年增长趋势。高速公路通行费收入是公司主要的收入来源和利润来源。2020 年 1-9 月发行人高速公路通行费收入较以往较低，主要是 2020 年新冠疫情爆发，高速公路通行量减少，同时国家从 2 月 17 日开始暂停收取车辆通行费的政策，对发行人通行费收入影响较大。但这属于临时性的不可抗力原因，发行人经营的基本面未发生变化，截止 2020 年 5 月 6 日，全国高速公路已恢复正常通行收费，发行人高速公路通行费收入逐渐恢复正常。

2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人分别实现成品油销售收入 133,813.34 万元、183,980.31 万元、284,893.77 万元和 364,829.02 万元，增幅较快，占比逐年提高。2017-2019 年，成品油销售收入占比均超过总收入的 10%。发行人下属的重庆高速中油富渝能源发展有限公司、重庆高速国储能源投资有限公司主要负责成品油销售，包括批发销售和自持加油站的零售业务。

2020 年，发行人收购重庆巨能建设（集团）有限公司，导致增加建筑业板块，2020 年 1-9 月建筑业收入 401,544.28 万元，占比 28.04%。

2、成本结构分析

表：营业成本结构分析表

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行费成本	258,664.05	22.98	544,793.54	60.39	518,622.47	67.74	473,978.41	73.27
成品油销售成本	348,820.80	30.99	270,351.95	29.97	177,869.45	23.23	130,575.40	20.18
建筑业成	362,259.14	32.18	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
本								
其他成本	155,948.37	13.85	86,932.79	9.64	69,145.87	9.03	42,361.85	6.55
合计	1,125,692.36	100.00	902,078.28	100.00	765,637.79	100.00	646,915.66	100.00

公司主营业务成本主要是来源于高速公路通行费板块。2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人高速公路通行费成本分别为 473,978.41 万元、518,622.47 万元、544,793.54 万元和 258,664.05 万元，占总成本的 73.27%、67.74%、60.39% 和 22.98%。高速公路通行费成本呈逐年上升趋势，主要是由于公司业务正常增长导致的路产维护、人员及物资消耗的增加所致；高速公路通行费成本占比逐年下降，主要原因是成品油销售收入板块的营业成本占比逐年增加，2020 年又新增建筑业板块导致。

2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人在成品油销售板块的营业成本分别为 130,575.40 万元、177,869.45 万元、270,351.95 万元和 348,820.80 万元，增幅较快，占比逐年提高，2017-2019 年，成本占比超过总成本的 20%。

3、毛利润及毛利率结构分析

表：毛利润结构分析表

单位：万元、%

名称	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
毛利	306,379.61	100.00	466,589.57	100.00	410,955.81	100.00	394,577.60	100.00
高速公路通行费收入	218,295.16	71.25	417,422.91	89.46	382,041.11	92.96	372,107.59	94.31
成品油销售收入	16,008.22	5.22	14,541.81	3.12	6,110.86	1.49	3,237.94	0.82
建筑业收入	39,285.14	12.82	-	-	-	-	-	-
其他业务收入	32,791.09	10.70	34,624.85	7.42	22,803.84	5.55	19,232.07	4.87
毛利率	21.39		34.09		34.93		37.89	
高速公路通行费收入	45.77		43.38		42.42		43.98	
成品油销售收入	4.39		5.10		3.32		2.42	
建筑业收入	9.78		-		-		-	
其他业务收入	17.37		28.48		24.80		31.22	

公司的毛利润贡献主要来自于高速公路通行费收入，2017 年-2019 年及 2020

年 1-9 月，分别为 372,107.59 万元、382,041.11 万元、417,422.91 万元和 218,295.16 万元，占到主营业务毛利润的 94.31%、92.96%、89.46%和 71.25%。2017-2019 年及 2020 年 1-9 月，高速公路通行费毛利率分别为 43.98%、42.42%、43.38%和 45.77%，主营业务毛利率有所波动，主要是新通车项目较多，运营成本波动所致。

2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人在成品油销售板块的毛利润分别为 3,237.94 万元、6,110.86 万元、14,541.81 万元和 16,008.22 万元。关于成品油销售，发行人 2017 年开始发展批发业务，采取薄利多销的策略，销售收入增加，毛利润逐年增加。

（三）主要板块情况介绍

1、已建成高速公路情况

（1）发行人高速路产概况

截至 2020 年 9 月末，重庆市高速公路通车里程 3,245.18 公里，其中发行人经营的高速公路里程 2,130.97 公里，占总通车里程的 65.67%。目前所属的成渝高速、渝宜高速、渝黔高速、渝武高速、渝邻高速、垫忠高速等高速公路，不仅所处地理位置优越，也是连接重庆市与周边省份陆路交通的大走廊，而且是《国家高速公路网规划》中“7918”网的组成路段，在国家主干线网中居于重要地位。其中，渝邻高速公路和渝湘高速公路（界石-水江段、黔江-酉阳段、酉阳-洪安段）是国家高速公路网第 7 条南北纵线（包头-茂名）的组成路段；渝武高速公路和渝黔高速公路是国家高速公路网第 8 条南北纵线（兰州-海口）的组成路段；成渝高速公路是国家高速公路网第 9 条南北纵线（重庆-昆明）的组成路段；部分渝宜高速公路（太平立交-云阳段）和部分垫忠高速公路（太平立交-川渝界段）是国家高速公路网第 10 条东西横线（上海-成都）的组成路段；部分渝宜高速公路（北环立交-太平立交段）和部分垫忠高速公路（太平立交-忠县段）是国家高速公路网第 11 条东西横线（上海-成都）的组成路段；重庆绕城高速由外环高速西段、东段、北段、南段组成，为交通部 12 条典型示范路中唯一的绕城公路项目。

（2）内环高速公路回购

为充分发挥重庆市内环高速公路和外环高速公路的交通功能，改善主城区道路交通环境，根据 2009 年《市政府第 49 次常务会议纪要》（常务会议纪要第 22 期）的精神，从 2010 年 1 月 1 日起，由重庆市城市建设投资有限公司回购发行

人内环高速公路。该内环外移项目涉及路段有：①渝黔一期内环高速东环至南环段、渝合路北环立交连接线和上桥匝道，回购金额为 20.67 亿元，资产净值为 15.54 亿元，2010 年度取得处置收益 5.13 亿元；②子公司重庆上界高速公路有限公司管理经营的南环至西环段（上界路），回购金额为 17.32 亿元，公路资产净值 12.87 亿元，2010 年度取得处置收益 4.45 亿元。上述处置收益均在 2010 年营业外收入反映；③三级子公司成渝公司所辖成渝高速约 5 公里内环范围路段，其中，涉及回购资产净值 11,296.05 万元已于 2010 年底转至“其他流动资产--持有待售固定资产”科目。2011 年 12 月 29 日，成渝公司与重庆城投签订了“内环高速公路陈家坪至西环收费段公路回购协议”，协议约定回购价款 12,272.90 万元，延期付款补偿金额 727.76 万元，合计 13,000.66 万元，2012 年度取得处置收益 1,563.02 万元。

经过本次内环资产回购，2010 年渝黔高速一期所剩路段仅余 10 余公里，上界高速于 2010 年初完成资产转让后发行人对其运营里程为零，渝武高速渝合段由原 58.7 公里剩余 55.9 公里，成渝高速重庆段内环资产转让后由原 114.5 公里剩余 109.2 公里。截至目前发行人应收重庆城投回购款已全部到位。

截至 2010 年底，发行人收到重庆城投回购款 25.09 亿元，2011 年，收到重庆城投回购款 11.10 亿元；后续年度收到相关回购款 1.80 亿元后，发行人已收齐重庆城投全部回购款项。

（3）渝合高速股权划转

2011 年 10 月，根据重庆市国资委《关于无偿划转重庆渝合高速公路有限公司 49%股权的通知》（渝国资[2011]608 号文件），发行人将其全资子公司重庆渝合高速公路有限公司（以下简称“渝合公司”）49%的股权无偿划转给重庆市国有资产监督管理委员会（以下简称“重庆市国资委”）持有。

2011 年 12 月 9 日，渝合公司 49%的股权已转让予 ITNL International Pte.Ltd 公司。本次股权划转后，渝合高速的收益仍归属渝合公司，不对重庆市国资委分配。经重庆市国资委报请重庆市人民政府同意，由重庆市人民政府安排资金于 6 个月内将不低于渝合公司 49%股权账面净资产等价值权益以现金方式注入公司。截至 2011 年底，公司已代收上述股权转让的全部价款 10.12 亿元，并于 2012 年 1 月将上述价款上交重庆市财政局。2012 年 6 月，根据重庆市交通委员会渝交委财[2012]54 号文，公司获得渝合路股权转让资金 10.12 亿元。本次股权转让后，

ITNL International Pte.Ltd 公司按其股权比例享受渝合公司收益的分配。

（4）近几年发行人新通车路段

2010 年，公司新通车路段主要包括奉云项目、奉巫一期项目、黔西项目、酉洪项目，但根据“渝财建[2010]967 号文”，该四条高速公路在试运行期间成本费用资本化，处理方式等同彭黔高速（渝湘高速彭黔段于 2009 年底通车，根据“渝财建[2010]967 号文”，该项目试运行收费期内，竣工验收完成前的成本费用资本化，进入项目建设投资总额，同期发生的相关收入冲减建设投资。）其中，彭黔项目于 2011 年底试运行期结束，在建工程结转固定资产，2012 年开始确认收入；奉云项目、奉巫一期项目、黔西项目、酉洪项目四个项目于 2012 年 9 月 30 日由在建工程结转固定资产并确认 10-12 月收入。另外，渝宜高速万云段剩余 20.22 公里以及渝湘高速彭黔段剩余 17 公里也实现通车。其中，奉云项目和奉巫项目为宜万高速公路最后两段，通车后将大大缩短重庆主城到重庆市巫山县新城的时间；酉洪项目和黔西项目是国家高速公路（G65）包茂高速重庆境内的一部分，为国家高速公路网“7918”规划的第 7 纵线，也是重庆市规划的“二环八射”主骨架高速公路网中重要的射线之一。

2011 年，公司无高速公路新通车路段。2012 年，公司新通车路段包括：江合高速二期和渝宜高速奉巫二期两路段，通车里程分别为 17.64 公里和 29.46 公里。2013 年，公司新通车路段包括：奉溪高速、涪丰石高速、万南高速、成渝复线、主城至涪陵，通车里程分别为 46.4 公里、165.513 公里、29.9 公里和 78.6 公里。2014 年，公司新通车路段包括：永江高速、铜合高速，通车里程分别为 58.1 公里和 29.3 公里。2015 年新增通车路段铜永项目、万达项目、黔恩项目通车里程分别为 63.7 公里、40.6 公里和 20.1 公里。2016 年发行人新增通车路段：酉沿项目、江綦项目、丰忠项目、梁忠项目，通车里程为 182.4 公里。2017 年新通车路段渝广项目、南道项目、万利项目里程分别为 69.81 公里、33.27 公里、52.41 公里。2018 年和 2019 年，发行人名下无新通车高速公路项目。

总体看，发行人旗下路产以国家高速公路网主干线和地方主骨架高速公路网组成路段为主，对连接重庆市与周边省份陆路交通起着重要交通枢纽作用，路产质量优良。

表：发行人经营管理的主要高速公路基本情况

单位：公里、亿元、年、辆/日均

序号	路段名称	开工时间	性质	收费批复	基本费率	通车及收费里程	通车时间	设计通行量	总投资	收费年限	路段性质
1	成渝高速重庆段	1990.0 9.25	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，中梁山隧道按 5 元/车.座次计收，缙云山隧道按 10 元/车.座次计收。货车按照车（轴）型收费。	109.21	1994.10.18	55,000	18.40	1994- 2024	经营 性路 段
2	渝合项目	1999.0 6.30	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，沙溪庙大桥按 5 元/车.座次计收。货车按照车（轴）型收费。	55.90	2002.06.28	55,000	30.50	2002- 2032	经营 性路 段
3	梁万项目	2000.0 2.16	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.896 元/车公里计收，货车按照车（轴）型收费。	67.00	2003.12.26	55,000	29.60	2003- 2033	经营 性路 段
4	长梁项目	2001.0 4.10	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，货车按照车（轴）型收费。	114.00	2003.12.26	55,000	25.60	2003- 2033	经营 性路 段
5	渝邻项目	2001.0 9.18	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	53.11	2004.07.19	55,000	17.30	2004- 2034	经营 性路 段
6	綦万项目	2002.0 6.14	地 方 高 速	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	32.31	2004.09.15	55,000	11.00	2004- 2034	经营 性路 段
7	武合项目	2003.0 6.18	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	33.80	2005.12.28	55,000	13.60	2005- 2035	经营 性路 段
8	万开项目	2004.0 1.01	地 方 高 速	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，货车按照车（轴）型收费。	29.30	2006.12.27	55,000	19.40	2006- 2036	经营 性路 段
9	界水项目	2004.0 8.06	国 高 网	渝价 [2009] 303 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，货车按照车（轴）型收费。	84.50	2007.11.28	55,000	52.80	2007- 2037	经营 性路 段
10	万云项目	2004.1 2.26	国 高 网	渝价函 [2015] 61 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，货车按照车（轴）型收费。	78.22	2008.12.27	55,000	63.60	2008- 2038	经营 性路 段
11	绕城西段	2005.1 0.29	地 方 高 速	渝价 [2013] 429 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	100.46	2008.12.26	55,000	32.60	2008- 2038	经营 性路 段
12	绕城南段	2005.1 0.29	地 方 高 速	渝价 [2009] 480 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。		2009.12.29	55,000	35.70	2009- 2039	经营 性路 段
13	石忠项目	2005.0 5.31	国 高 网	渝价 [2015] 295 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，忠县长江大桥和方斗山隧道均按 5 元/车.座次计收，吕家梁隧道按 10 元/车.座次计收，货车按照车（轴）型收费。	80.33	2009.9.28	55,000	65.90	2009- 2039	经营 性路 段
14	水武项目	2005.1 2.31	国 高 网	渝价 [2009] 334 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，白云隧道按 10 元/吨座次计收，中兴隧道和沙坝隧道均按 5 元/吨座次计收，货车按照车（轴）型收费。	189.00	2009.9.28	55,000	46.30	2009- 2039	经营 性路 段
15	彭武项目	2005.0 5.31	国 高 网	渝价 [2009] 334 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，白云隧道按 10 元/吨座次计收，中兴隧道和沙坝隧道均按 5 元/吨座次计收，货车按照车（轴）型收费。		2009.12.15	55,000	60.50	2009- 2039	经营 性路 段

序号	路段名称	开工时间	性质	收费批复	基本费率	通车及收费里程	通车时间	设计通行量	总投资	收费年限	路段性质
16	黔彭项目	2005.1 2.31	国 高 网	渝价 [2009] 334 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，白云隧道按 10 元/吨座次计收，中兴隧道和沙坝隧道均按 5 元/吨座次计收，货车按照车（轴）型收费。		2009.12.15	55,000	56.60	2009-2039	经营 性路 段
17	绕城东段	2005.1 0.29	地 方 高 速	渝价 [2013] 389 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	87.50	2009.12.29	55,000	24.20	2009-2039	经营 性路 段
18	绕城北段	2005.1 0.29	地 方 高 速	渝价 [2013] 101 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.6 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。		2009.12.29	55,000	48.40	2009-2039	经营 性路 段
19	江合项目（一期）	2006.0 6.18	国 高 网	渝价 [2009] 479 号	客车收费标准以一类车为基数，按 0.5 元/车公里计收，货车按照车（轴）型收费。	47.99	2009.12.29	55,000	12.90	2009-2039	经营 性路 段
20	江合项目（二期）	2012.3. 15	地 方 高 速	渝价 [2012] 430 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.5 元/车.公里计收，新河大桥按 5 元/车次计收，货车按照车（轴）型收费。		2012.12.31	55,000	11.00	2012-2042	经营 性路 段
21	黔西项目	2005.1 1.18	国 高 网	渝价 [2010] 330 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.5 元/车.公里计收，酉黔隧道、葡萄山隧道、老虎山隧道分别收取 5 元/车次计收通行费，货车按照车（轴）型收费。	60.55	2010.9.30	55,000	41.60	2010-2040	经营 性路 段
22	酉洪项目	2005.1 1.18	国 高 网	渝价 [2010] 330 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.5 元/车.公里计收，酉黔隧道、葡萄山隧道、老虎山隧道分别收取 5 元/车次通行费，货车按照车（轴）型收费。	77.39	2010.9.30	55,000	55.60	2010-2040	经营 性路 段
23	奉云项目	2005.1 1.18	国 高 网	渝价 [2010] 329 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.5 元/车.公里计收，沙包梁隧道、分界梁隧道、摩天岭隧道、大风口隧道分别收取 5 元/车次通行费，货车按照车（轴）型收费。	71.36	2010.9.26	55,000	57.70	2010-2040	经营 性路 段
24	奉巫项目	2005.1 1.18	国 高 网	渝价 [2010] 329 号	客车按照 0.5 元/车.公里计收，沙包梁隧道、分界梁隧道、摩天岭隧道、大风口隧道分别收取 5 元/车次通行费，货车按照车（轴）型收费。	30.00	2010.9.26	55,000	51.10	2010-2040	经营 性路 段
25	奉巫项目（二期）	2007.1 1.20	国 高 网	渝价 [2010] 329 号	客车按照 0.5 元/车.公里计收，沙包梁隧道、分界梁隧道、摩天岭隧道、大风口隧道分别收取 5 元/车次通行费，货车按照车（轴）型收费。	29.55	2012.12.31	55,000	36.00	2012-2042	经营 性路 段
26	奉溪项目	2009.1 2.30	地 方 高 速	渝价 [2013] 404 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	46.40	2013.12.30	55,000	47.11	2013-2043	经营 性路 段
27	万南项目	2009.9. 28	国 高 网	渝价 [2013] 390 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	29.90	2013.12.12	55,000	25.30	2013-2043	经营 性路 段
28	成渝复线项目	2010.1 0.30	国 高 网	渝价 [2013] 405 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	78.63	2013.12.25	55,000	80.43	2013-2043	经营 性路 段
29	铜永项目	2012.1 2.	国 高 网	渝价函 [2015] 183 号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	63.85	2015.9.26	55,000	38.53	2015-2045	经营 性路 段

序号	路段名称	开工时间	性质	收费批复	基本费率	通车及收费里程	通车时间	设计通行量	总投资	收费年限	路段性质
30	开开项目	2012.8.8	国高网	渝价函[2015]7号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	41.20	2015.2.4	55,000	33.16	2015-2045	经营性路段
31	黔恩项目	2010.10.	国高网	渝价[2015]311号	客车收费标准以一类车为基数，收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	20.05	2015.12.30	55,000	25.74	2015-2045	经营性路段
32	酉沿项目	2013.7.18	国高网	渝交委[2016]16号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	31.10	2016.6.15	55,000	35.90	2016-2046	经营性路段
33	江碁项目	2013.4.12	国高网	渝交委[2016]19号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	48.40	2016.9.27	55,000	47.20	2016-2046	经营性路段
34	丰忠项目	2012.12.27	国高网	渝交委[2016]26号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	32.81	2016.12.9	55,000	31.90	2016-2046	经营性路段
35	梁忠项目	2013.07.18	国高网	渝交委[2016]31号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	71.58	2016.12.9	55,000	63.60	2016-2046	经营性路段
36	南涪项目	2010.4.9	国高网	重建涪南司发[2013]106号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.5 元/车.公里计收，其中马武隧道、分水岭隧道按照 5 元/车座次计收，货车按照车（轴）型收费。	55.97	2013.10.01	55,000	67.59	2013-2043	经营性路段
37	渝广项目	2013.8	国高网	渝交委[2017]27号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	69.81	2017.9.20	55,000	78.27	2017-2047	经营性路段
38	南道项目	2011	国高网	渝交委[2017]21号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	33.27	2017.10.19	55,000	36.58	2017-2047	经营性路段
39	万利路项目	2014.7.10	国高网	渝交委[2017]46号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.65 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	52.41	2017.12.26	55,000	81.28	2017-2047	经营性路段
40	渝黔项目	1996.5	国高网	渝价[2017]652号	客车收费标准以一类车为基数，按照 0.5 元/车.公里计收，货车按照车（轴）型收费。	11.23	2001.10.1	55,000	4.62	2001-2031	经营性路段
	合计					2,118.084			1,615.11	--	--

注 1：发行人运营的高速公路均已获得重庆市物价局和重庆市交通委员会的相关批复，在规定年限内收费。根据国务院颁布的《收费公路管理条例》和交通部、国家发改委和财政部颁布的《收费公路权益转让办法》，西部地区的经营性高速公路收费年限可达 30 年，由于发行人下属高速公路设计标准相同，因此设计通行量相同，均为 55,000 辆/日均。

注 2：发行人部分公路项目合规性文件：重庆绕城东段--交通部交规划发[2004]664 号、渝交委路[2006]172 号、绕城南段--交通部交规划发[2004]498 号、绕城西段--渝发改交[2005]466 号、交通部交规划发[2005]43 号、绕城北段--渝发改交[2005]466 号、交通部交规划发[2005]43 号；丰忠路--渝发改交[2010]365 号、酉沿项目--渝发改交[2013]114 号、万利--渝发改交[2013]117 号、万达--渝发改交[2013]116 号、铜永--渝发改交[2010]463 号、渝发改交[2012]1635 号、万云项目交规划发[2004]179 号、渝蓉项目--（渝发改[2019]1127）、云奉项目交规划发[2004]382 号、奉巫项目交规划发[2004]418 号、奉溪项目渝发改交[2006]573 号。

2、发行人经营管理的高速公路收费标准

从 2007 年 6 月 1 日起，发行人经营管理的高速公路收费标准分为两类：一类为载客类汽车，按车型收费；一类为载货类汽车，按计重收费。2020 年 1 月 1 日，按照交通运输部总体部署，联网收费新系统正式运行，全国高速公路从既有收费模式统一切换为分段式计（收）费模式，同时新费率生效。全市载客类车收

费标准保持不变，但将原 2 类客车的 8、9 座客车调整为 1 类客车，降低通行费收费标准；另载货类汽车取消按计重收费，按照统一按车（轴）型收费，并确保不增加货车通行费总体负担，同步实施封闭式高速公路收费站入口不停车称重检测。

（1）载客类汽车收费标准

载客类汽车的费率标准根据不同高速公路路段的造价成本制定，一类车收费标准在 0.5 元/车公里至 0.9 元/车公里之间，二、三、四类车按相应的收费系数进行加乘，即单公里收费价格=一类车收费标准×相应车型的收费系数。各路段一类车的基本费率在 0.5 元/车公里至 0.9 元/车公里之间，具体见表 5-8。2020 年 1 月 1 日，按照交通运输部总体部署，联网收费新系统正式运行，全市载客类车收费标准保持不变，但将原 2 类客车的 8、9 座客车调整为 1 类客车，降低通行费收费标准，即从 2020 年 1 月 1 日零时起，≤9 座客车为一类车、10 座-19 座客车为二类车、20 座-39 座客车为三类车、40 座以上客车为四类车。

表：发行人载客类汽车的收费标准

单位：元/车公里

收费项目名称	客车收费标准				客车结构物加收
	一类客车	二类客车	三类客车	四类客车	
成渝高速公路（重庆段）、渝涪、渝黔高速公路(一期)、渝黔高速公路部分路段、渝武高速公路渝合段、万长高速公路、长寿湖高速公路、渝遂高速公路重庆段、水界、忠垫、云万、石忠、水武、彭水至武隆、黔江至彭水、江合、奉云、巫奉、酉阳至黔江、洪安（湘渝界）至酉阳、重庆三环高速公路南川双河口至涪陵李渡段	0.5	1	1.5	2	一类客车隧道按 5 元/车·座次计收，缙云山隧道按 10 元/车·座次计收。二至四类客车以一类客车为基数，收费系数为 2：3：4；
渝黔高速公路部分路段、涪丰石、万南、沿江高速公路主城至涪陵段项目一期、渝蓉、奉溪、重庆三环高速公路铜梁至合川段、重庆三环高速公路永川双石至江津塘河段、万达高速公路重庆开县至四川开江段、重庆三环高速公路铜梁至永川段、黔江至恩施高速公路、酉阳至沿河高速公路（重庆段）、重庆三环高速公路江津至綦江段、G5515 张南高速公路梁忠段、丰忠高速公路、G69	0.65	1.3	1.95	2.6	

沿江高速忠县至万州段、秀松高速公路重庆段、G85 银昆高速重庆至广安高速公路（重庆段）、南川至道真高速公路（重庆段）、九永高速公路、万州至利川高速公路（重庆段）、重庆江津至贵州习水（重庆境）高速公路主线、潼荣					
万长高速公路	0.896	1.792	2.688	3.584	
渝邻高速公路重庆段、綦万、渝武、绕城高速公路西南段、绕城高速公路东北段	0.6	1.2	1.8	2.4	
万开高速公路、重庆江津至贵州习水（重庆境）高速公路四面山支线	0	0	0	0	一类客车铁峰山 1# 隧道、南山隧道分别按 5 元/车·座次计收，铁峰山 2# 隧道按 10 元/车·座次计收。二至四类客车以一类客车为基数，收费系数为 2: 3: 4

(2) 载重类汽车收费标准

2020 年 1 月 1 日，按照交通运输部总体部署，联网收费新系统正式运行，全国高速公路从既有收费模式统一切换为分段式计（收）费模式，同时新费率生效。全市载货类汽车取消按计重收费，按照统一按车（轴）型收费，并确保不增加货车通行费总体负担，同步实施封闭式高速公路收费站入口不停车称重检测。

载货类汽车收费中一类货车按车（轴）型收费标准调整为基本费率 0.40 元/车公里+桥隧通行费 4.00 元或 8.00 元/车次；以一类货车为基数，收费系数为 1.8：3.3：4.08：4.9：5.44，6 轴以上的大件运输车辆按一类货车费率的 7.50 倍计收，发行人具体路段计费规则见表 5-9 所示。

表：发行人载货类汽车计费规则

单位：元/吨公里

收费项目名称	货车收费标准						6 轴以上的大件运输车辆	货车结构物加收
	一类货车	二类货车	三类货车	四类货车	五类货车	六类货车		

重庆三环高速公路铜梁至合川段、重庆三环高速公路铜梁至永川段、黔江至恩施高速公路、江津至綦江段、G5515 张南高速梁忠段、丰忠高速公路、G69 沿江高速忠县至万州段、秀松高速公路重庆段、G85 银昆高速重庆至广安高速公路（重庆段）、潼荣高速公路、重庆江津至贵州习水（重庆境）高速公路主线、万州至利川高速公路（重庆段）、南川至道真高速公路（重庆段）、九永高速公路	0.6	1.08	1.98	2.45	2.94	3.26	4.5	
成渝、渝涪、渝黔、渝武、万长、长寿湖、渝邻、綦万、渝遂、水界、忠垫、云万、绕城、石忠、水武、彭水、黔江、江合、绕城、风云、巫凤、酉黔、洪安、万南、渝蓉、奉溪、涪丰、万开	0.4	0.72	1.32	1.63 2	1.96	2.17 6	3	一类货车（含专项作业车）中部分隧道按 4 元/车·座次计收，缙云山隧道按 8 元/车·座次计收。 二至六类货车（含专项作业车）以一类货车为基数，收费系数为 1.8: 3.3: 4.08: 4.9: 5.44， 6 轴以上的大件运输车辆按一类货车费率的 7.50 倍计收
万开高速公路、重庆江津至贵州习水（重庆境）高速公路四面山支线	0	0	0	0	0	0	0	一类货车（含专项作业车）铁峰山 1#隧道、南山隧道分别按 4 元/车·座次计收，铁峰山 2#隧道按 8 元/车·座次计收。二至六类货车（含专项作业车）以一类货车为基数，收费系数为 1.8: 3.3: 4.08: 4.9: 5.44，6 轴以上的大件运输车辆按一类货车费率的 7.50 倍计收

（3）收费标准调整情况

发行人经营管理的高速公路自 2020 年 1 月 1 日起实行客车按车型收费、货车按照车（轴）型收费。

客车收费标准方面：2015 年将一类车、二类车、三类车和四类车的车型标准进行调整，一类车调整为 7 座以下客车。一类车收费的基本费率，2013 年 11 月之前通车的高速公路大部分执行 0.5 元/车公里，仅绕城高速、武合高速、渝邻高

速执行 0.6 元/车公里，梁万高速执行 0.896 元/车公里。2013 年 11 月之后通车的高速公路执行 0.65 元/车公里；2020 年 1 月 1 日开始，将原 2 类客车的 8、9 座客车调整为 1 类客车，基本费率保持不变。

货车计费标准方面：2007 年-2019 年，货车按照计重收费，划型标准和计费规则未发生变化，其基本费率有所调整。具体为，2015 年 3 月之前通车的高速公路，货车计重收费的基本费率为 0.08 元/吨公里，2015 年 3 月之后通车的高速公路，基本费率执行 0.12 元/吨公里。2020 年 1 月 1 日开始，货车按照车（轴）型收费，一类货车按车（轴）型收费标准调整为基本费率 0.40 元/车公里+桥隧通行费 4.00 元或 8.00 元/车次；以一类货车为基数，收费系数为 1.8：3.3：4.08：4.9：5.44，6 轴以上的大件运输车辆按一类货车费率的 7.50 倍计收。

客车和货车的基本费率调高的主要原因是，近几年通车的高速公路地质条件较以前复杂、征地拆迁成本、人力成本均增加，导致造价成本增加。

3. 发行人经营管理的高速公路收费收入和车流量情况

（1）高速公路收费收入情况

近年来，发行人运营的高速公路里程快速增加，随着路网效应的逐步形成，发行人高速公路通行费收入保持上升趋势。2017-2019 年，发行人实现通行费收入分别为 84.61 亿元、90.07 亿元和 96.22 亿元，呈现持续快速增长趋势。大多数路段均保持较快的增速，其中开开、江綦、梁忠、南涪近三年复合增长率超过 15%，渝广、南道及万利项目因通车时间较晚，近三年通行量增长明显，万开、界水、绕城西南段、绕城东北段、铜永等近三年复合增长率超过 10%。其中，占通行费总收入比重较大的路段包括绕城高速（占 15.95%）、界水高速（占 8.50%）、成渝高速（占 7.96%）、长万高速（占 7.81%）、渝蓉高速（占 6.51%）和渝合高速（占 5.85%）等。这几条高速公路均为国家高速公路网或国道主干线的组成路段，路网地位优越，盈利能力强。

2010 年 1 月 1 日起，重庆内环高速取消收费，内环高速主要包括上界高速全部和渝黔路 31.31 公里的里程。石忠高速、绕城高速、江合一期、水武高速、黄彭项目、武黄项目均于 2009 年通车，故近三年通行费收入及车流量大幅增长。奉巫一期、黔西项目、酉洪项目、奉云项目均于 2010 年通车，但根据“渝财建[2010]967 号文”，该四条高速公路在试运行期间成本费用资本化，上述四路段于 2012 年 9 月底结束试运行，完成在建工程结转转固，并确认了 10 月-12 月收

入；彭黔高速于 2009 年通车，但根据“渝财建[2010]967 号文”，该项目试运行期间成本费用资本化，该路段于 2011 年底结束试运行，由在建工程结转固定资产，并确认了 2012 年全年收入。

2002 年 7 月 1 日，重庆地区开始部分实施年票制。高速公路年票制于 2003 年 7 月开始在内环（含上界路）实施，2006 年 10 月将渝武高速北环-缙云山段纳入年票制体系，当前年票制协议签至 2010 年。根据年票制实施方案，主城区车辆必须购买年票，购买年票后，在指定路段内通行不收取通行费，政府收取年票费后向发行人返还部分收入，但年票费分成低于高速公路应得通行费收入，因而造成重庆上界高速公路有限公司连年亏损，造成渝武高速通行费收入增速缓慢。但长远来看，实行年票制，为提供便捷的高速公路通道，缓解城市道路压力，方便市民出行提供良好的保障，创造较大的社会效益。2010 年 1 月 1 日起，重庆市内环高速取消收费后，年票涵盖范围包括内环外环高速之间的射线高速公路，发行人每年由于年票制而从重庆市城市建设投资有限公司获得射线高速租赁费，对于通过射线高速公路的非年票车，发行人仍可收取通行费。

根据 2009 年《市政府第 49 次常务会议纪要》（常务会议纪要第 22 期）的精神，2010 年 1 月 1 日起，由重庆市城市建设投资有限公司回购发行人内环高速公路，回购价格 37.99 亿元。发行人已收到重庆市城市建设投资有限公司回购款 37.99 亿元，相关高速公路资产也已经划转至重庆市城市建设投资有限公司名下。

自 2018 年 1 月 1 日期，重庆市取消征收主城区路桥通行费，绕城高速公路及其以内的渝邻、渝涪、渝湘、渝黔、成渝、渝遂射线高速，按高速公路收费规定、标准及方式收取通行费。为了不增加频繁通行于绕城高速及以内 6 条射线高速公路车主的通行成本，设置“高速公路套餐通行费”，从 2018 年 1 月 1 日起，车主可自愿缴纳套餐通行费，套餐通行标准按目前主城区路桥通行年费标准执行。

表：发行人主要路段 2017-2019 年及 2020 年 1-9 月通行费收入情况

单位：万元

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月	三年复合增长率	2019 年通行费收入占比
成渝高速重庆段	87,832.79	73,649.73	79,252.39	36,250.51	-5.01%	7.96%
渝合项目	51,136.29	57,902.45	58,245.16	16,861.31	6.72%	5.85%
梁万项目	70,064.27	75,279.35	77,783.83	39,828.27	5.36%	7.81%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月	三年复合增长率	2019 年通行费收入占比
长梁项目						
渝邻项目	32,355.13	29,636.67	30,733.3	15,934.63	-2.54%	3.09%
綦万项目	8,868.90	9,636.24	9,899.41	5,388.71	5.65%	0.99%
武合项目	11,292.53	10,252.73	10,713.71	5,068.48	-2.60%	1.08%
万开项目	9,382.32	11,042.40	11,523.96	6,118.02	10.83%	1.16%
界水项目	66,003.61	68,354.75	84,598.19	49,327.56	13.21%	8.50%
万云项目	32,675.40	36,639.40	36,583.57	16,914.10	5.81%	3.67%
绕城西段	78,733.80	90,304.30	98,135.27	40,367.92	11.64%	9.85%
绕城南段						
石忠项目	25,317.20	25,018.67	29,137.62	18,038.38	7.28%	2.93%
水武项目	37,933.71	37,349.95	40,447.15	20,118.21	3.26%	4.06%
彭武项目	31,759.91	31,133.09	33,191.01	16,334.97	2.23%	3.33%
黔彭项目	30,843.18	29,950.03	31,571.16	14,769.24	1.17%	3.17%
绕城东段	49,007.95	56,437.00	60,790.58	23,197.79	11.37%	6.10%
绕城北段						
江合项目（一期）	22,688.56	24,544.88	25,511.26	13,186.09	6.04%	2.56%
江合项目（二期）						
黔酉项目	22,352.19	21,810.98	23,070.21	10,425.91	1.59%	2.32%
酉洪项目	37,687.07	36,721.30	38,861.61	16,636.80	1.55%	3.90%
奉云项目	15,861.99	19,148.50	19,035.01	8,155.37	9.55%	1.91%
奉巫项目	13,622.11	17,031.13	15,644.17	5,435.56	7.17%	1.57%
奉巫项目（二期）						
奉溪项目	4,831.59	5,092.39	5,254.51	3,454.71	4.28%	0.53%
万南项目	3,773.27	4,332.21	4,441.98	3,230.10	8.50%	0.45%
成渝复线项目	64,425.40	63,488.48	64,814.20	35,254.90	0.30%	6.51%
铜永项目	9,406.10	10,295.90	11,580.58	5,888.68	10.96%	1.16%
开开项目	5,419.76	7,234.20	7,451.07	3,919.10	17.25%	0.75%
黔恩项目	1,440.78	1,300.86	1,471.45	938.94	1.06%	0.15%
酉沿项目	1,907.67	1,932.61	2,129.67	1,235.30	5.66%	0.21%
江綦项目	7,050.21	8,600.48	9,585.00	4,937.32	16.60%	0.96%
丰忠项目	3,045.74	1,960.03	2,118.35	2,292.47	-16.60%	0.21%
梁忠项目	7,134.42	9,278.99	9,553.48	4,386.48	15.72%	0.96%
南涪项目	9,211.44	12,931.52	12,811.36	7,349.02	17.93%	1.29%
渝广项目	2,648.21	15,499.41	22,357.93	13,432.60	190.56%	2.25%
南道项目	1,428.56	7,644.23	9,779.22	6,239.88	161.64%	0.98%
万利路项目	107.06	7,962.02	10,296.43	5,936.66	880.69%	1.03%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月	三年复合增长率	2019 年通行费收入占比
渝黔项目	6,821.48	7,676.24	7,447.63	3,447.56	4.49%	0.75%
合计	864,070.60	927,073.12	995,821.45	480,301.50	7.35%	100.00%

资料来源：发行人统计

备注：

（1）上表通行费收入为含税收入，与财务报表的营业收入统计口径不一致。绕城高速路由外环高速西段、东段、北段、南段组成，其中西段于 2008 年底通车，东段、北段和南段于 2009 年底通车；奉巫一期、黔西项目、酉洪项目、奉云项目于 2012 年 9 月 30 日结束试运营转固，2012 年仅确认 10-12 月通行费收入。

（2）2020 年 1-9 月由于新冠疫情影响，全国高速公路通行受到较大影响，高速公路通行费收入较往年同期有所降低，同时一季度全国高速公路通行费收入尚未清分，无法准确统计各路段的收入情况，故按照历史数据进行了通行费收入预清分。

（3）万利路项目的三年复合增长率为 880.69%，主要由于万利路项目于 2017 年底通车，当年通行费收入较低，随着项目逐渐成熟通行量逐渐加大，通行费收入增幅明显。

从路段通行费收入可以看出，绕城、成渝、长万、界水、渝蓉、渝合高速收入是发行人最主要的收入来源。其中绕城、成渝高速路最为突出，连接重庆市区与经济发达地区成都，在重庆地区的高速公路中具有较强的竞争力。同时，发行人上述高速公路项目在区域内作为重点干线高速公路线路，近三年车流量及其增长率整体保持稳定，具有较强的盈利水平，可以为发行人提供稳定的现金流来源。

表：发行人下属收入占比超过 5% 的高速公路项目情况表

单位：万元、万辆次/年

收入占比较高的高速公路项目	近三年平均收入	近三年平均车流量情况	车流量平均增长率	2019 年收入占比情况
成渝高速重庆段	83,542.59	3,168.41	8.08%	7.96%
渝合项目	55,761.30	2,711.38	1.21%	5.85%
梁万项目、长梁项目	74,375.82	1,556.48	3.92%	7.81%
界水项目	72,985.52	1,906.73	12.07%	8.50%
绕城西南段	89,057.79	5,546.28	8.54%	9.85%
绕城东北段	55,411.84	3,315.37	6.60%	6.10%
成渝复线项目	64,242.69	1,509.07	8.64%	6.51%
合计	495,377.55	19,713.72	-	52.58%

备注：

（1）成渝高速重庆段的收入构成。2017 年的收入=内环以外部分的车辆通行费+内环以内部分的

政府租金。2018 年的收入=内环以外部分的车辆通行费+内环以内部分的车辆通行费。

（2）成渝高速重庆段 2018 年收入比 2017 年少的原因。2018 年重庆市取消路桥费，政府不再租用成渝高速重庆段内环以内的部分高速，不再给企业支付租金，由企业自行收费。从而导致内环以内部分的高速的收入从每年 1.7 亿左右（政府租金）降至 1 亿元左右（车辆通行费）。

（3）车流量逐年增加的原因。九永高速（重庆九龙坡区——重庆永川区）。2017 年 12 月正式通车。九永高速与成渝高速重庆段有 1.44 公里重叠。成渝高速的通行量监测点就在九龙坡区收费点。因此，走九永高速的车辆流量都计入了成渝高速重庆段，但是因为重叠里程很少，分给成渝高速重庆段的收入也比较少。

综上，以上三个方面的因素导致成渝高速重庆段车流量逐年增加，但是收入逐年减少。

（2）高速公路车流量情况

从交通流量上来看，通车里程的增长、优越的地理位置、发展良好的地区经济、居民可支配收入提高导致出行方式的改变都给高速公路车流量带来不同程度的积极影响，2017-2019 年发行人主要运行高速公路交通流量持续增长，到 2019 年，发行人主要运行高速公路车流量总计达到 38,574.54 万辆次，三年复合增长率为 9.31%。发行人主要运行高速公路运营情况如下表所示。

表：发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-9 月主要运行高速公路交通量情况

单位：万辆次/年

路段名称	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月	三年复合增长率
成渝高速重庆段	2,950.60	3,108.02	3,446.60	2,148.08	8.08%
渝合项目	2,695.95	2,676.36	2,761.82	1,117.64	1.21%
梁万项目	1,511.24	1,526.13	1,632.07	1,312.24	3.92%
长梁项目					
渝邻项目	890.13	867.53	954.64	698.23	3.56%
綦万项目	570.32	636.08	648.23	424.56	6.61%
武合项目	546.27	527.02	561.83	368.88	1.41%
万开项目	770.08	866.06	924.07	488.25	9.54%
界水项目	1,694.98	1,896.19	2,129.03	1,425.91	12.07%
万云项目	970.71	1,120.86	1,205.10	908.77	11.42%
绕城西段	5,155.14	5,410.44	6,073.26	3,534.55 525.46	8.54%
绕城南段					
石忠项目	600.52	654.84	682.38	521.85	6.60%
水武项目	659.77	674.97	718.46	1,425.91	4.35%
彭武项目	945.37	905.6	972.73	624.81	1.44%

路段名称	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月	三年复合增长率
黔彭项目	536.42	501.15	524.74	352.26	-1.09%
绕城东段	3,183.71	3,144.52	3,617.88	2,038.50	6.60%
绕城北段					
江合项目（一期）	1,114.08	1,301.32	1,431.98	1,025.38	13.37%
江合项目（二期）					
黔酉项目	357.56	330.15	351.63	239.75	-0.83%
酉洪项目	610.1	607.42	650.56	483.14	3.26%
奉云项目	518.93	604.91	683.41	412.76	14.76%
奉巫项目	277.61	324.76	344.13	251.34	11.34%
奉巫项目（二期）					
奉溪项目	195.66	207.18	224.00	166.08	7.00%
万南项目	268.84	304.03	317.49	276.38	8.67%
成渝复线项目	1,407.27	1,459.00	1,660.94	1,188.05	8.64%
铜永项目	710.56	777.68	865.13	568.86	10.34%
开开项目	249.73	305.1	337.67	258.93	16.28%
黔恩项目	99.52	103.24	117.93	91.28	8.86%
酉沿项目	74.89	79.13	88.68	80.27	8.82%
江碁项目	385.46	412.64	420.81	310.86	4.48%
丰忠项目	108.41	93.69	102.38	122.77	-2.82%
梁忠项目	308.71	369.75	413.75	299.20	15.77%
南涪项目	503.84	592.67	624.88	466.39	11.37%
渝广项目	64.96	529.75	918.85	793.60	276.10%
南道项目	59.4	316.29	364.10	322.06	147.58%
万利路项目	6.53	451.03	524.63	438.27	796.33%
渝黔项目	1,278.20	1,293.38	1,278.75	753.71	0.02%
合计	32,281.47	34,978.89	38,574.54	25,039.07	9.31%

资料来源：发行人统计

注：

（1）发行人上述高速公路项目设计通行量为 55,000 辆/日均，合计约为 2000 万辆/年。发行人主要收入来源成渝高速重庆段、渝合项目、界水项目、绕城西南段、绕城东北段等线路基本已接近饱和，部分开通时间较短的项目仍处于项目培育期，目前通行量还未饱和，但相对车流量增速较快。随着地区内经济持续增长，预计相关高速公路项目车流量将保持高速增长，为发行人带来更多持续稳定的现金流入；

(2) 2020 年 1 月 1 日起全国高速公路统一取消省界收费站，收费模式更改为龙门架分段式收费，由于系统处于过渡和调试阶段，三季度通行量数据未能统计。

目前，由于开开项目、铜永项目、黔恩项目、酉沿项目、江碁项目、丰忠项目、梁忠项目、渝广项目、南道项目和万利路项目等项目建成通车时间不长（5 年以内），尚处于车流量培育期，车辆通行量有待进一步提高。未来，发行人营运项目的路网效应将继续加强，在重庆建设西部地区的重要增长极、长江上游地区的经济中心、城乡统筹发展直辖市的背景下，发行人的通行费收入有望实现更快的增长。

4、发行人主要在建、拟建工程情况

(1) 主要在建项目

表：发行人 2020 年 9 月末主要在建项目基本情况

单位：亿元、公里

序号	项目名称	主要批复文件	批复概算	资本金比例	资本金来源	公路性质	里程	建设期	资本金到位金额	已完成投资	2019 年全年投资	2020 年投资计划	2021 年投资计划	2022 年投资计划
1	开县至城口项目	发改交基础【2016】850 号、渝（市）环准【2015】050 号、交公路函[2016]729 号、500000201500527 号、自然资函[2018]636 号等文件	234.59	60%	交通部拨款 63.81 亿元、市财政补助 76.94 亿元	经营性高速公路（国道）	128.46	2017 - 2023	50.78	77.29	33.10	32.04	43.00	37.00
合计			234.59				128.46		50.78	77.29	33.10	32.04	43.00	37.00

备注：在建项目计入“在建工程”科目。

开县至城口：估算总投资 234.59 亿元，全长 128.46 公里，预计 2023 年建成通车。自开工累计完成投资 77.29 亿元，占总投资的 33%。2019 年 1-12 月完成投资 33.10 亿元，占年度计划的 100.30%。截至 2020 年 9 月末，总体建安工程完成形象进度为 48.11%（土建工程形象进度为 50.75%，其中路基工程完成 93.51%（已开工部分），桥涵工程完成 67.26%（已开工部分），隧道工程完成 64.8%（已开工部分），路面工程完成 4.13%。附属设施工程形象进度为 0%，其中机电工程完成 0%，绿化工程 0%，房建工程 0%）。

发行人在建项目取得了相关建设手续，包括：国家发展改革委员会关于重庆市城口（陕渝界）至开县公路可行性研究报告的批复（发改交基础【2016】850 号）、重庆市建设项目环境影响评价文件批准书（渝（市）环准【2015】050 号）、

项目选址意见书(500000201500527 号)、交通部关于重庆市城口（陕渝界）至开县公路初步设计的批复（交公路函[2016]729 号）、建设用地规划许可证（区县市 50000020170000 号）以及国家自然资源部关于城口（陕渝界）至开县公路工程建设用地的批复（自然资函[2018]636 号），合法合规。

（2）发行人拟建项目投资规划

截至 2020 年 9 月底，公司拟建项目为巫云开项目。巫云开项目里程共计 118.60 公里，预计项目总投资为 223.85 亿元，预计建设工期为 4 年。

5、发行人经营管理的高速公路收费结算方式

截至目前，发行人对于所属路产的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式，其中通行费征收的流程是：一是市内各个高速公路收费将网点收取的通行费每日存入营运分公司的专用收费账户（ETC 除外），再由重庆高速公路集团有限公司联网收费结算中心对存放至银行的通行费进行统一调拨，将相应路段的通行费收入划付至对应路段所属的项目公司银行账户，此类结算通行费结算频率为每 10 天结算 1 次，每月结算 3 次；二是涉及省际收费公路项目的，由交通部收费清算中心将所收取费用分别划付至对应路段所属方，该种通行费收入为每天结算 1 次；三是通过 ETC 收费的，相应费用由重庆高速公路集团有限公司联网收费结算中心对资金进行统一调拨，将相应路段收入划入路段所属公司，该种通行费收入每天结算 1 次。发行人所属公司于每月将资金集中上划营运收入至发行人的专用收费账户，在财务报表中，高速公路通行费计入“资产负债表”的“货币资金”科目，“利润表”的“主营业务收入”科目，计入“现金流量表”的“销售商品、提供劳务收到的现金”科目。

6、发行人经营管理的高速公路养护情况

发行人对高速公路的养护是由养护管理部承担决策指导、检查考核、费用审核的职能，由各营运公司具体负责所辖路段养护工作。随着通车里程的增加和高速公路使用时间的增长，路面磨损程度增加，发行人的养护成本将呈上升趋势。

发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-9 月高速公路养护支出情况

单位：亿元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
日常养护支出	3.07	3.48	2.88	1.10
土建	2.06	2.34	1.73	0.74

机电系统	1.01	1.14	1.15	0.36
专项养护支出	3.73	5.82	4.70	0.30
土建	3.28	5.2	3.65	0.26
机电系统	0.45	0.62	1.05	0.04
合计	6.80	9.30	7.58	1.40

资料来源：发行人统计

注：

（1）2018 年 3 月，重庆市交通委员会发布了高速公路收费站品质提升工程的通知。为此，发行人对所属的高速公路收费站及相关高速公路路段进行了专项养护，所以发行人 2018 年的专项养护支持金额增长较多。

发行人 2020-2022 年养护支出计划

单位：亿元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
日常养护支出	3.92	4.11	4.31
土建	2.63	2.75	2.88
机电系统	1.29	1.36	1.43
专项养护支出	3.19	3.83	4.60
土建	2.71	3.26	3.92
机电系统	0.48	0.57	0.68
合计	7.11	7.94	8.87

资料来源：发行人统计

随着通车里程的增加和高速公路使用时间的增长，路面磨损程度增加，发行人的养护成本将呈上升趋势。2017 年-2019 年发行人日常养护支出分别为 3.07 亿元、3.48 亿元和 2.88 亿元，随着道路磨损程度增加和车流量的进一步增大，根据发行人高速公路维护历史经验预测，2020 年至 2022 年发行人预计日常养护支出为 3.92 亿元、4.11 亿元和 4.31，呈逐年增长趋势；2017 年-2019 年发行人专项养护支出为 3.73 亿元、5.82 亿元和 4.70 亿元。由于发行人 2018 年进行了高速公路品质提升工程，专项支出较多，数据较为异常。基于发行人往年专项养护支出金额和发行人相关工作计划，预计 2020 年-2022 年专项养护支出分别为 3.19 亿元、3.83 亿元和 4.60 亿元，整体呈增长趋势。

7、成品油销售板块情况

发行人从事成品油销售的主体有四个，分别是重庆高速中油富渝能源发展有限公司、重庆高速国储能源投资有限公司、重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司、重庆高速资产经营管理有限公司。

（1）业务模式和盈利模式

重庆高速中油富渝能源发展有限公司成立于 2016 年 4 月，经营高速公路加油站、成品油批发及便利店等业务。该公司的成品油销售分为批发和零售两种模式。批发模式，重庆高速中油富渝能源发展有限公司从中石油重庆分公司采购成品油，批发给重庆中油迅发实业有限公司和重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司，最终用于加油站零售；重庆高速中油富渝能源发展有限公司从重庆储渝石油销售有限责任公司采购成品油，批发至四川百川通液化石油气有限公司，最终用于加油站、工程项目使用。零售模式，重庆高速中油富渝能源发展有限公司从中石油重庆分公司采购成品油，零售给高速公路沿线客户。截至目前公司负责运营高速公路服务区内加油站 14 座，加油站主要位于江綦高速公路、梁忠高速公路、万利万达高速公路等新通车高速公路，未来随着高速公路车流量的稳步增长，油品零售收入持续增加。该公司批发和零售业务的盈利模式均为进销差价。

重庆高速国储能源投资有限公司成立于 2015 年 4 月，主要经营高速公路加油站、油品配送等业务。该公司目前主要销售模式为零售，国储能源从重庆市储渝石油销售有限责任公司采购成品油，零售给高速公路通行客户。截至 2019 年末，公司负责运营高速公路服务区内加油站 34 座，加油站主要位于绕城高速、成渝高速、渝广高速、铜永高速等，随着高速公路车流量的稳定增长，未来油品零售业务将持续增长，该公司的盈利模式主要为进销差价。

重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司成立于 2017 年 2 月，经营高速公路加油站、成品油批发及便利店等业务。该公司主要负责运营渝蓉高速公路围龙服务区南侧和北侧两座加油站，从重庆高速中油富渝能源发展有限公司采购成品油，零售给高速公路沿线客户。盈利模式为进销差价。

重庆高速资产经营管理有限公司成立于 2012 年 4 月，主要从事投资业务及相关资产经营、管理等。2019 年公司开展成品油相关业务，成品油板块涉及成品油批发及零售，公司自中石油、中石化及炼厂等供应商采购成品油后，通过批发给下游客户及在自有加油站零售实现销售收入，主要通过优良的供应商渠道取得成品油价格采购优势，控制采购成本，以批零价差实现经营利润。

（2）采购情况

①重庆高速中油富渝能源发展有限公司向中国石油天然气股份有限公司重庆分公司、重庆储渝石油销售有限责任公司采购成品油。

表：重庆高速中油富渝能源发展有限公司成品油采购量

单位：吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	67,808.13	138,091.60	231,337.15	194,978.89
92#汽油	23,958.26	57,494.71	119,564.84	112,034.46
95#汽油	13,687.10	30,726.50	50,812.52	30,919.96
98#汽油	193.25	1,264.13	607.97	424.28
合计	105,646.74	227,576.94	402,322.47	338,357.59

表：重庆高速中油富渝能源发展有限公司成品油采购额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	35,945.64	86,794.59	136,915.85	92,327.47
92#汽油	15,564.72	43,006.31	76,399.49	56,689.95
95#汽油	9,410.57	24,363.24	35,092.30	18,268.23
98#汽油	144.40	1,042.19	469.28	279.84
合计	61,065.33	155,206.33	248,876.92	167,565.49

②重庆高速国储能源投资有限公司向重庆市储渝石油销售有限责任公司采购沥青和成品油，发行人在 2017 年进行了沥青销售业务，由于沥青业务利润率较低，2018 年以来暂停了沥青的销售业务，相应业务对发行人影响较小。

表：重庆高速国储能源投资有限公司成品油采购量

单位：吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
沥青	216,998.00	-	-	-
柴油	4,624.60	9,472.15	10,806.17	10,358.03
92#汽油	5,546.17	15,321.38	20,020.66	19,812.82
95#汽油	2,588.87	7,133.26	8,568.78	6,570.36
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	-	-	-	-
98#汽油	13.97	-	-	-
合计	229,771.61	31,926.79	39,395.62	36,741.22

表：重庆高速国储能源投资有限公司成品油采购额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
沥青	61,782.55	-	-	-
柴油	2,516.75	5,651.16	6,496.29	5,201.12
92#汽油	3,133.51	10,453.90	12,586.44	10,016.67
95#汽油	1,528.64	5,157.87	5,694.27	3,682.55
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	-	-	-	-
98#汽油	8.71	-	-	-
合计	68,970.16	21,262.93	24,777.00	18,900.34

③重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司向重庆高速中油富渝能源发展有限公司采购成品油。

表：重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司成品油采购量

单位：吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	1,838.52	20,715.30	26,084.21	14,110.61
92#汽油	444.70	7,016.17	7,167.73	5,217.81
95#汽油	293.09	4,492.54	4,746.38	3,722.21
98#汽油	57.95	317.55	201.75	187.38
合计	2,634.26	32,541.56	38,200.07	23,238.01

表：重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司成品油采购额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	1,054.08	13,254.04	15,446.97	6,834.65
92#汽油	311.96	5,293.56	4,897.07	3,000.38
95#汽油	217.79	3,592.24	3,426.05	2,232.25
98#汽油	45.35	265.80	159.65	123.75
合计	1,629.18	22,405.64	23,929.74	12,191.03

④2019 年起，重庆高速资产经营管理有限公司新增油品批发业务。

表：重庆高速资产经营管理有限公司成品油采购量

单位：万吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
0#柴油	-	-	-	18.32
-20#柴油	-	-	-	0.10
92#汽油	-	-	2.46	16.91
95#汽油	-	-	-	1.45
98#汽油	-	-	-	-
合计	-	-	2.46	36.78

表：重庆高速资产经营管理有限公司成品油采购额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
0#柴油	-	-	-	82,912.74
-20#柴油	-	-	-	552.21
92#汽油	-	-	13,931.85	78,480.10
95#汽油	-	-	-	6,675.71
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	-	-	-	-
98#汽油	-	-	-	-
合计	-	-	13,931.85	168,620.77

（3）销售情况

①重庆高速中油富渝能源发展有限公司销售对象分为批发客户和零售客户两类。一类是批发客户，从中石油重庆分公司采购的成品油批发给重庆中油迅发实业有限公司和重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司，最终用于加油站零售；从重庆储渝石油销售有限责任公司采购的成品油批发至四川百川通液化石油气有限公司，最终用于加油站、工程项目上使用。另一类是零售客户，重庆高速中油富渝能源发展有限公司从中石油重庆分公司采购成品油，零售给高速公路沿线客户。

表：重庆高速中油富渝能源发展有限公司成品油销售量

单位：吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	67,538.25	138,059.42	231,252.62	180,550.44
92#汽油	23,786.53	57,466.51	118,512.34	102,309.07

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
95#汽油	13,563.75	30,699.77	50,781.02	29,097.78
98#汽油	193.25	1,264.13	607.96	424.28
合计	105,081.78	227,489.83	401,153.94	312,381.57

表：重庆高速中油富渝能源发展有限公司成品油销售额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	36,408.98	88,026.47	138,309.21	87,282.90
92#汽油	15,615.47	43,603.26	77,036.53	53,618.53
95#汽油	9,419.65	24,676.08	35,690.08	17,920.75
98#汽油	144.96	1,044.65	470.57	280.76
合计	61,589.06	157,350.46	251,506.39	159,102.94

②重庆高速国储能源投资有限公司从重庆市储渝石油销售有限责任公司采购沥青，批发至恒邦石油化工有限公司；从重庆市储渝石油销售有限责任公司采购成品油，零售给高速公路沿线客户。

表：重庆高速国储能源投资有限公司成品油销售量

单位：吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
沥青	216,998.00	-	10,703.50	-
柴油	4,060.60	9,546.23	19,943.21	10,332.54
92#汽油	5,254.13	15,277.38	8,531.63	19,722.36
95#汽油	2,375.67	7,002.96	-	6,578.60
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	6.31	-	-	-
98#汽油	13.29	-	39,178.34	-
合计	228,708.00	31,826.57	78,356.68	36,633.50

表：重庆高速国储能源投资有限公司成品油销售额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
沥青	62,448.30	-	-	-

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	2,426.69	6,516.35	7,014.38	5,781.57
92#汽油	3,853.58	12,550.07	15,999.91	13,437.66
95#汽油	1,837.20	6,091.95	7,277.38	5,016.44
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	4.83	-	-	-
98#汽油	10.75	-	-	-
合计	70,581.35	25,158.37	30,291.67	24,235.67

③重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司的油品，主要是依托高速公路上服务区内的加油站零售给高速公路沿线客户。

表：重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司成品油销售量

单位：吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	1,768.23	20,766.84	26,066.26	14,032.55
92#汽油	427.97	6,977.00	7,176.13	5,189.64
95#汽油	270.69	4,487.59	4,746.42	3,711.77
98#汽油	23.43	320.86	212.80	173.88
合计	2,490.32	32,552.29	38,201.61	23,107.84

表：重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司成品油销售额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	1,148.08	13,919.37	16,264.36	7,928.59
92#汽油	333.73	5,825.70	5,756.99	3,632.71
95#汽油	222.10	3,944.51	4,002.91	2,706.22
98#汽油	21.04	304.57	195.76	137.78
合计	1,724.95	23,994.15	26,220.02	14,405.30

④2019 年起，重庆高速资产经营管理有限公司新增油品批发业务。

表：重庆高速资产经营管理有限公司成品油销售量

单位：万吨

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
----	--------	--------	--------	--------------

柴油	-	-	-	17.39
92#汽油	-	-	0.10	18.39
95#汽油	-	-	-	1.45
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	-	-	-	-
98#汽油	-	-	-	-
合计	-	-	0.10	37.23

表：重庆高速资产经营管理有限公司成品油销售额

单位：万元

品种	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
柴油	-	-	-	80,729.77
92#汽油	-	-	607.08	91,164.02
95#汽油	-	-	-	6,814.19
93#汽油	-	-	-	-
97#汽油	-	-	-	-
98#汽油	-	-	-	-
合计	-	-	607.08	178,707.97

8、建筑业务

2020 年划转进发行人的重庆巨能建设（集团）有限公司主要从事建筑工程施工、公路工程施工等业务，建筑业务的运营模式包括传统的施工总承包、BT 总承包、EPC 总承包、PPP 等模式。结算方式方面，主要采取按工程进度结算方式，主要采用两种结算模式，一是对于部分合同总额较小的建设项目，实行按时结算，一般是按工程量每月结算一次，工程竣工验收后结算工程款比例一般达到 90-97%，质保金比例一般为 3-10%，质保金的期限一般为 2-3 年。二是对于部分合同总额较大的建设项目，实行按形象进度结算的模式，根据工程形象节点，按工程量进行结算，工程竣工验收后结算工程款比例一般达到 90-97%，质保金比例一般为 3-10%，质保金的期限一般为 2-3 年。

9、安全生产管理

（1）具体措施

①分解落实企业安全生产主体责任

为进一步促进安全生产责任制度的有效落实，按照“谁主管，谁负责”和“一

岗双责”制，发行人每年初与各分公司和控股公司签订“安全目标责任书”，落实并分解安全责任，规范安全管理行为，明确工作重点和内容，落实相关责任人。督促相关部门按照《重庆高速公路集团有限公司关于完善 BOT+EPC 总承包项目安全生产管理体系的通知》要求，签订了 BOT+EPC 模式业主与总承包单位的安全生产协议。

②加强安全督导，强化超前防范

发行人加强了对安全生产工作的督导，充分发挥公司安办督促作用、建管中心和路网中心两大职能部门的专业功效，定期或不定期地对各生产环节进行专项安全督导。

③科技创新，提升安全管理水平

发行人不断增强安全管理的科技含量，持续进行安全实验性研究，有力地促进了集团安全生产工作持续稳定好转和提高安全生产科学管理水平。安全学术研究取得突破，加强信息化安全管理，强化道路安全，加强路网全方位监控。

④强化应急联动，保障快速处突

高速执法支队陆续入住监控中心，共同成立路管办，统一对高速公路突发事件进行指挥、调度，实现了信息的无缝对接。同时，为了提高队伍的整体素质和联动实效，集团与高支、公安消防、医疗及周边省市相续开展了冰雪灾害、滑坡、隧道事故、危化品事故、交通事故等处置联合演习。

⑤推进安全文化宣传，营造安全生产氛围

发行人各单位除以传统的发放资料、悬挂横幅等宣传手段外，还积极与执法队、消防等部门合作，加强了安全宣传活动的广泛性。在“安全生产月”活动中，集团从安全生产知识宣传、警示教育、安全文化、安全应急预案演练等各方面进行了工作部署，积极组织人员观看安全宣传警示教育片。通过举办事故案例教育展览、开展反思大讨论等形式，增强自我防范意识，通过对典型事故进行剖析，分析原因、吸取教训，推动安全生产工作。

（2）实施情况及安全生产检查情况

通过严格执行上述具体措施，发行人近三年未发生一起安全生产责任事故，安全生产工作处于基本可控状态，基本实现了安全生产控制目标。

（四）政府支持情况

自成立以来，发行人得到了中央部委、重庆市政府及相关部门的大力支持：

1、税收、规费优惠与返还。2001 年，重庆市地方税务局批复成渝高速公路公司按照西部大开发有关政策享受 15%所得税率。2002 年，重庆市地方税务局批复重庆高速公路集团有限公司按照西部大开发有关政策享受 15%所得税率。2003 年，重庆市交委、财政局同意将高速公路施工营业税及附加、收费营业税及附加加入国库后专项列支作为高速公路建设资本金投入。2005 年，市政府同意免除高速公路建设中土地征收涉及到行政事业性收费中的社会统筹费、水利建设基金、规划费等，对其他费用实行优惠政策。2012 年，高速公路养护营业税投入发行人从事高速公路建设和营运，2012-2015 年缴纳的企业所得税市级留成部分，由市财政安排给发行人。2017 年至 2019 年，发行人收到施工营业税返还资金、重庆市财政补助、交通基础设施专项补助、高新技术企业补助、重庆市交通委员会低碳补助款和重庆市北碚区交通委员会交来渝合路隧道安全改造补助等。

2、政府补助。交通部补助：交通部每年按照建设规模对重庆高速进行补助，2017-2019 年补助（计入实收资本、资本公积科目）分别为 5.24 亿元、10.71 亿元和 6.00 亿元。重庆市财政补助（计入营业外收入、其他收益）：2017-2019 年分别为 15.50 亿元、16.58 亿元和 13.24 亿元。

3、承担公司债务。2008 年，重庆市交委、财政局同意将国开行 61.03 亿元软贷款和信托贷款转为项目资本金，其债务本金和利息从 2009 年起由重庆市财政和市交委承担。

4、促进其多元化经营发展。重庆市政府原则同意发行人依托高速公路路网，在主城周边和重要节点建设物流基地、仓储配送中心、专业市场和商业服务设施。督促有关区县政府在规划建设、招商引资、政策支持方面予以支持。原则同意发行人加强服务区、加油站的市场化自主经营。

表：政府支持高速公路建设相关文件

文件号	时间	文件名	主要内容
重庆市政府专题会议纪要 2008-162	2008 年 7 月	关于进一步加快高速公路建设的会议纪要	提出按“五管齐下”方式筹集资金：争取国家发改委立项，获取国家补助金 60 亿；继续执行营业税返还政策；市交委每年安排交通规费 2 亿元；市财政每年专项筹集 5 亿元；根据市政府批准，在高速公路建设沿区县主要节点、重要区域周边实施土地储备 2 万亩，通过土地储备收益募集资金 40 亿元。
-	2008 年 8 月	市政府第 8 次市长办公室会议纪要	为顺利完成二环八射建设目标，市财政将进一步对市政府给予财力支持，根据文件精神，2008 年—2012 年，市财政每年安排 1.3 亿元土地出让金充当高速公路建设的资本金，同时市财政配套补助 2 亿元，用

文件号	时间	文件名	主要内容
			于奉溪高速建设。
重庆市人民政府专题会议纪要 2008-269 号文,渝交委[2008]322 号	2008 年 12 月	重庆市交通委员会,重庆市财政局关于将高速公路软贷款及资本金转为国家项目资本金的批复	将国开行对公司的软贷款 61.032 亿元转为国家对公
渝财[2011]6 号	2011 年 1 月	关于延长重庆高速公路集团有限公司财税扶持政策有关问题的请示	将市长办公会通过的重庆高速集团财税扶持政策执行期限延长至 2015 年, 2011-2015 年重庆高速集团缴纳的建安营业税及通行费营业税由财政全额安排用于高速公路建设, 预计可筹集 20 亿元; 将《关于进一步加快高速公路建设的会议纪要》(专题会议纪要 2008-162) 确定的多渠道筹集高速公路建设资金, 财政每年专项筹集资金 5 亿元延长执行到 2015 年。
渝交委财[2011]71 号	2011 年 9 月	重庆市财政局关于高速公路地方国债转做项目资本金的通知	将公司截至目前尚未偿还本息的高速公路地方债务本金余额 88,564 万元转作政府对“二环八射”高速公路项目资本金投入。
渝交委财[2011]72 号	2011 年 9 月	重庆市交通委员会关于下达高速公路项目资本金预算的通知	下达高速公路建设项目资本金预算 13.9 亿元, 用于界水项目、石忠项目、万云项目、绕城西段、绕城南段和绕城北段等项目。
重庆市政府专题会议纪要 2012-119 号	2012 年 11 月	关于重庆高速集团转型发展有关问题的纪要	重申坚持相关财税优惠政策, 土地优惠政策上进一步加强, 明确土地 2012-2015 年每年土地指标 1,000 亩, 原则上鼓励发行人多元化经营。
渝府[2014]20 号	2014 年 3 月	重庆市人民政府关于重庆市高速公路网规划(2013—2030 年)的批复	根据规划, 2030 年前, 重庆市将建成“三环十二射七联线”高速公路网, 形成“八射九纵七横五十联”的普通省道公路网, 两个公路网将与市域内的国家公路一起, 搭建起重庆市未来公路网骨架。
渝府发[2017]51 号	2017 年 12 月	重庆市政府关于印发重庆市基础设施建设提升战略行动计划(交通行动计划)工作方案的通知	到 2020 年, 建成高速公路 1000 公里, 开工高速公路 1000 公里, 开展前期工作 1000 公里, 完成总投资约 1000 亿元。全市高速公路通车里程达到 3800 公里, 高速公路网密度达到 4.6 公里/百平方公里, 乡镇高速公路覆盖率达到 75%。

(五) 土地整治业务及土地资产情况

1、土地整治业务

2008 年, 重庆市政府《关于高速公路建设有关问题的会议纪要》(专题会议纪要 2008-269) 明确“市政府同意赋予重庆高速公路集团有限公司土地储备职能, 并享受市级土地储备出让收益返还的优惠政策”。据此规定, 发行人开展了土地储备整治业务。2011 年 6 月国家审计署重庆特派办在对集团政府性债务审计中指出: “以尚未征用的储备地按商住用途评估入账, 虚增了净资产”。根据审计署的意见, 发行人于 2011 年 6 月按要求进行了整改, 将虚增的资产和权益全部冲回, 并于 2011 年 12 月将整改结果向重庆市国资委进行了备案。2012 年, 《关于加强土地储备与融资管理的通知》(国土资发〔2012〕162 号) 文件下发, 文

件规定国土资源主管部门统一归口管理土地储备工作，并建立土地储备机构名录。由于发行人不在国土资源部土地储备机构名录内，因此 2013 年及以后发行人不再履行土储中心职能。

2013 年发行人与大足区政府签订有关整治协议，得到政府授权，对位于大足区的 680 亩土地启动了整治，发行人累计向该地块投入整治成本 1.98 亿元，按原值计入了土地整治工程科目。在该地块尚未完成整治时，2018 年 7 月大足区政府与发行人另外签订协议，由大足区政府收回该地块，支付对价金额等于发行人投入的整治成本加上大足区政府应向发行人支付的高速公路建设资金，其中不涉及土地出让金返还。

2014 年发行人与黔江区政府签订有关整治协议，得到政府授权，对位于黔江区的 120 亩土地进行了整治。按照协议，土地整治后，发行人所能得到的收入在金额上等于发行人投入的整治成本加上黔江区政府应向发行人支付的高速公路建设资金。截至目前，发行人投入整治资金 0.91 亿元，按原值计入了土地整治工程科目，目前该部分土地尚未完成整治。后续该部分土地整治完毕后，发行人将以合法合规的方式进行处置，不涉及土地出让金返还。

综上，发行人承诺：2013 年及以后发行人不再履行土储中心职能，土地整治业务均跟政府签订了整治协议，得到政府授权，业务模式符合《关于加强土地储备与融资管理的通知》（国土资发〔2012〕162 号）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综〔2016〕4 号）等文件规定，合法合规，不涉及土地出让金返还。

2、发行人土地资产情况

截至 2019 年末，发行人储备土地之外的土地资产项目包括固定资产中的土地资产原值 9,712.16 万元，账面净值 9,544.97 万元；无形资产中土地使用权原值 309,930.03 万元，账面净值 213,373.14 万元。

根据发行人发布的重庆高速公路集团有限公司关于营运路段土地资产单独记账相关事宜的通知（渝高速文〔2013〕207 号），为规范发行人的土地管理及后期可能的土地管理要求。发行人将持有的土地资产进行分类管理，其中划拨地计入“固定资产-生产经营用固定资产-公路及构筑物-土地-划拨地”科目中核算，出让土地在“无形资产-土地-出让地”科目中核算。该记账规定，符合会计记账基本准则。

主要土地资产情况如下：

（1）固定资产中土地资产科目为高速公路沿线的划拨土地，该土地的取得是根据高速公路项目建设合法取得的，主要高速公路正线用地及休息站等附属设施所附着土地，有合法的土地使用权证，且不是储备土地。根据发行人内部土地资产记账规范，划拨地计入固定资产。主要土地资产具体列表如下：

表：发行人固定资产中土地资产情况

权证号	面积（平方米）	性质	用途	账面净值（万元）	账面原值（万元）	是否缴纳土地出让金
112 房地证 2011 字第 05065 号	26,677	划拨	交通用地	122.14	169.05	否
107D 房地证 2011 字第 00022 号	5,211	划拨	交通用地	23.81	32.96	否
103D 房地证 2011 字第 00050 号	13,622	划拨	交通用地	683.93	683.93	否
103D 房地证 2011 字第 00048 号	8,192	划拨	交通用地	77.78	77.78	否
103D 房地证 2011 字第 00047 号	147,707	划拨	交通用地	161.43	161.43	否
103D 房地证 2012 字第 00632 号	9,179	划拨	交通用地	175.45	175.45	否
103D 房地证 2012 字第 00625 号 （大证）	4,040	划拨	交通用地	72.62	72.62	否
103D 房地证 2012 字第 00628 号	4,918	划拨	交通用地	88.44	88.44	否
107D 房地证 2010 字第 00235 号	19,696	划拨	交通用地	228.2	228.20	否
107D 房地证 2010 字第 00231 号	45,800	划拨	交通用地	530.71	530.71	否
107D 房地证 2010 字第 00234 号	29,664	划拨	交通用地	348.55	348.55	否
石柱县房地证 2010 字第 003357 号	1,346,834	划拨	交通用地	911.55	911.55	否
204D 房地证 2012 字第 00588 号	82,765	划拨	交通用地	586.11	586.11	否
石柱县房地证 2010 字第 003357 号	133333	划拨	交通用地	862.04	973.17	否
204D 房地证 2012 字第 00588 号	231893	划拨	交通用地	4672.21	4672.21	否
合计	2,109,531			9,544.97	9,712.16	

（2）无形资产中土地使用权主要情况如下：

无形资产中的土地使用权均为有合法土地使用权证的出让土地，无储备土地情况。已办证的正线出让土地，资产原值在“无形资产-土地使用权”科目中核算。具体情况如下：

表：发行人无形资产中土地资产情况

公司	土地性质	用途	账面净值(万元)	账面原值（万元）	是否缴纳土地出让金
重庆高速公路集团有限公司	出让	公路用地	9,535.43	13,837.97	是

公司	土地性质	用途	账面净值(万元)	账面原值(万元)	是否缴纳土地出让金
重庆高速公路股份有限公司	出让	公路用地	63,974.77	116,078.24	是
重庆安全产业发展集团有限公司	出让	公路用地	4,509.95	5,037.46	是
重庆渝合高速公路有新公司	出让	公路用地	124,049.87	165,117.21	是
重庆高速公路集团有限公司南方营运分公司	出让	公路用地	12.50	15.85	是
重庆高速公路集团有限公司东南营运分公司	出让	公路用地	26.32	31.04	是
重庆通粤高速公路有限公司	出让	公路用地	9,419.46	9,812.26	是
合计			211,528.30	309,930.03	

（六）取消省界收费站对发行人的影响

根据《国务院办公厅关于印发深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案的通知》（国办发【2019】23 号）文件要求，发行人自 2019 年 6 月起，开展了取消省界收费站的相关工作。取消省界收费站工作分为两个部分，第一部分是拆除原人工收费等设施，支出 0.6 亿元，该项支出将计入发行人 2019 年主营业务成本中，但由于金额较小，对发行人 2019 年利润总额和净利润总体影响不大；第二部分是新建 ETC 通行龙门架、安装相关设施设备、通讯系统改造、收费系统改造、入口称重检测系统改造、ETC 车道改造等内容，该部分支出共 7.9 亿元，该项支出将计入发行人在建工程，不影响发行人利润总额和净利润。发行人对该项目的支出均为企业自筹资金。

（七）相关文件的自查情况

国务院 2004 年颁布实行的《收费公路管理条例》（国发[2004]417 号文）明确提出公路发展应当坚持发展非收费公路为主，适当发展收费公路，收费公路的收费期限由省、自治区、直辖市人民政府审查批准，国家确定的中西部省、自治区、直辖市的政府还贷公路收费期限，最长不得超过 20 年；国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过 30 年。2011 年 6 月 11 日，交通运输部、发改委、财政部、监察部、国务院纠风办等五部委联合发布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发【2011】283 号），要求在 2011 年 6 月 20 日至 2012 年 5 月 31 日期间，开展全国范围内的收费公路违规及不合理收费专项清理。经自查，发行人不存在收费的二级公路，全是经营性的收费高速公路，是经重庆市人民政府批准设置的收费公路及收费站（点），收费站（点）间距合理合规，发行人收费不存在“边建设边收费、加收或代收城

市道路通行费等非公路收费、超范围征收费用等”违规收费项目。每条高速路的收费都经历了合法合规的审批，取得了相关收费批文，按照收费批文合理收费，均严格执行了《收费公路管理条例》。

2010 年以来，国家为加强地方政府性债务管理，规范政府融资平台运作，先后出台了一系列政策，发行人进行了认真、全面的自查：

1、发行人在国家审计署 2013 年全国政府性债务审计涉及的 7170 家融资平台公司名单范围内，于 2011 年 10 月被认定为一般公司类企业，从银监会融资平台名单内退出。截至 2013 年 6 月末，发行人存量债务 207.1 亿元被地方政府认定为二类政府性债务。2013 年 6 月后各类新增债务未纳入审计署及财政部新增地方政府性债务统计范畴内。2014 年 207.1 亿元二类政府性债务涉及的银行已全部变更贷款条件，不要求重庆市财政局和交委提供担保，截至 2014 年 9 月末，发行人 207.1 亿元二类政府性债务已全额调整为企业经营性债务。截至 2020 年 9 月末，发行人存量债务未纳入审计署及财政部新增地方政府性债务统计范畴内，全部为企业经营性债务。

2、发行人存量及新增债务均未纳入政府性债务，不存在代政府融资的职能，因此政府无需对发行人进行融资职能的剥离，发行人举借债务均为企业经营性债务，符合国发[2014]43 号等相关政策文件要求，发行人举借债务不会增加政府债务规模，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

3、发行人本次发行债务融资工具不涉及公益性项目。

4、发行人公司治理结构符合《公司法》规定；公司不存在高级管理人员兼任公务员的情况，经查符合《公务员法》相关规定，不存在董事、监事为政府公务员兼职的情况。公司董事、监事以及高级管理人员依据《公司法》等法律、法规及公司章程规定的公司董事、监事或高级管理人员的任职资格；并且符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定。发行人对纳入合并范围子公司具有实际控制力；财务制度健全，财务报告符合会计准则或《企业会计制度》的要求。

5、发行人主要从事收费公路的投资建设、经营管理，未从事公益性事业经营，符合国发[2014]43 号文对企业公益性事业经营的相关文件要求；发行人不存在由财政性资金逐年回购的代建（BT）建设项目；已补充土地业务开发资质、土地取得时间、取得方式、土地使用权证明细、政府批文、入账方式等情况。

6、发行人不存在公益性资产注入，注册资本已到位、无虚增资产等情况；土地资产已补充资产权属的合规性、入账依据、入账价值等情况；并对发行人所有者权益各科目详细内容进行列示，并核实地方政府对企业注资行为的合法合规性。

7、自成立以来，发行人得到了中央部委、重庆市政府及相关部门的大力支持，已补充政府对发行人税收、补助等支持机制的落实情况，并列示政府支持高速公路建设的相关文件；已更新发行人与政府大额往来款情况；发行人未与政府签订 BT、代建协议。

8、发行人现金流入主要包括：一是高速公路通行费收入以及油料销售等业务收入；二是重庆市财政补贴等政府性资金支持。

9、经核实，发行人不存在社会公众参与融资平台公司项目融资的情况；不存在通过信托、融资租赁、BT 和违规集资等方式变相融资情况；不存在财政性收入、国有资产对其融资行为提供担保的情况；不存在以虚假或不合法的抵（质）押物、高估抵押物价值等方式取得债务资金情况；不存在未按核准用途使用募集资金、闲置资金的情况。

10、按照《中华人民共和国审计法》规定和《国务院办公厅关于做好全国政府性债务审计工作的通知》（国办发明电〔2013〕20 号）要求，2013 年 8 月至 9 月，审计署统一组织重庆特派办和重庆市各级审计机关 837 名审计人员，按照“见人、见账、见物，逐笔、逐项审核”的原则，对重庆市本级、38 个区县、824 个乡镇的政府性债务情况进行了全面审计。因重庆市政府已经审计署审计，因此国家审计署暂未对发行人进行单独审计。经与重庆市金融办及人民银行沟通，重庆市人民政府已将重庆市审计结果统一上报协会。

11、经调查核实，截至目前暂未发现其它关注事项及处理建议。总体来看，除以上所述事项，发行人在合法合规性、生产经营、公司治理、募集资金用途、偿债依赖政府等方面，均符合国发[2010]19 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、审计署 2013 年第 24 号公告、审计署 2013 年第 32 号公告、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号、国办发[2015]42 号文有关规定及“六真”原则要求；同时，公司符合《收费公路管理条例》（中华人民共和国国务院令 417 号）、《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发[2011]283 号）等文件要求。

六、发行人发展战略

发行人将把握新发展格局下的历史机遇，顺应以习近平总书记为核心的依据国情、国际大环境做出调整的国家发展趋势，发挥主观能动性，积极探索融入新发展格局的有效路径，落实“十四五”现代综合交通运输体系发展规划；围绕“品质提升、智慧高速、转型发展、合资合作、走出去”五大战略及“聚焦主业，布局产业”、“深化改革，做强做优”、“创新驱动，转型发展”等理念，努力实现“三百亿”年收入、跻身国企 500 强、重点工作领先全国同行的企业目标。

“十四五”时期，集团发展的基本思路是，进一步优化产业布局，实现集团数字化转型，深化国企改革，促进合资合作并强化运营保障。一方面，致力打造畅通顺达的公路网络以及高质量长江上游航运中心，优化多翼协同产业体系；再者，紧随大数据趋势投资建设新兴基础设施，打造重庆智慧高速“数据-业务”核心云平台；此外，集团将深入贯彻落实国家有关国企改革的决策部署，深化投融资改革并进一步完善中国特色现代企业制度；最后，集团将高效利用重庆对外开放大平台大通道，拓展市场空间，扩大合资合作领域，并积极推进“党建引领、人才强企、管理提升、文化聚力、安全稳定”五大工程。集团的主要业务目标包括：

1. 路网建设及运营目标

未来五年，建设板块要继续巩固高速集团建设主业地位，计划总投资约 4300 亿元，全面完成重庆市高速公路建设任务，预计新增路线共 48 条，新增里程约为 2338 公里，高速公路里程达到 5660 公里；投资 450 亿元开展 4 个原路加宽项目，里程约 350 公里。集团将持续提升高速公路整体运营能力，争取到 2025 年合并报表通行费收入超过 140 亿，“十四五”期间累计达到 630 亿元，未来五年主营收入平均增速达到 6%。持续推广发展 ETC 用户，力争到“十四五”末 ETC 用户达到 512 万，全市 ETC 用户发行安装率达到 85%。

2. 路网运营目标

（1）经营效益目标。到 2025 年，争取合并报表通行费收入超过 140 亿，“十四五”期间累计达到 630 亿元，未来五年主营收入平均增速达到 6%。持续推广发展 ETC 用户，力争到“十四五”末 ETC 用户达到 512 万，全市 ETC 用户发行安装率达到 85%。

（2）管养质量目标。力争到“十四五”末，MQI 优等路率达到 90%，平均

PQI/MQI 指数均达到 93 以上，路网畅通率高于 95%，第三方社会公众满意度不低于 90 分；加强应急救援处置，合理布设清障救援驻点，完善规范化管理体系，提高清障业务能力，加强多工种协调协作，实现快速、高效、安全处置突发事件平均处置时间不高于 60 分钟。对服务区全面提档升级，到“十四五”末高速公路服务区服务质量等级评定星级服务区达 70%以上，达标服务区 100%。

3. 航运建设目标

2025 年末，航运板块资产规模预计达到 220 亿元、营业收入达到 30 亿元。力争 2035 年末，资产规模达到 300 亿、营业收入 50 亿元。投资项目包括水运设施建设，航电枢纽经营以及港口码头经营，其中，水运设施建造的投资约 160 亿元，共建设 16 个项目。

4. 投融资目标

（1）大力探索 PPP 投融资模式，优化设置集团参与股权比例，采取“BOT+EPC”、“PPP”等模式参与项目投资建设。探索投资施工一体化，实现施工利润回流，通过基金方式参与项目投资建设，针对性采用 ABS 等融资模式，广泛吸纳市场、民间资本，突破依赖银行信贷和下属企业自有资金归集的融资方式。

（2）实施再融资模式，参考天津高速等融资再安排方案，由国开行牵头重新组建融资再安排银团贷款置换高速集团现有全资高速公路项目存量贷款，通过延长存量贷款期限的方式，平滑债务支出负担，缓解集团资金压力。

（3）灵活运用金融工具，在传统间接融资的基础上合理使用直接融资，根据资金计划安排有效确定直间接、长短期融资比例。加强沟通协调，与政策性银行、大型商业银行、股份制银行、城商行等保持长期合作关系；融资品种多元化，充分利用银行现有流动资金贷款、项目贷款等产品，发行超短期融资券、中期票据、公司债、企业债等债券，使用国开行融资再安排产品承接到期债务，并探索运用保理、基金、债转股、保险债券计划、永续期产品、REITs 等方式解决集团资金缺口。

5. 多翼协同产业目标

围绕高速集团总体发展目标和发展规划，以新一轮国资国企改革为契机，结合打造成为“西部领先、国内一流基础设施管养全产业链综合服务商”的目标，稳固集团“一路带多元”产业结构，积极培育沿路注意力经济和服务区经济，形

成能源、传媒、商贸、物流、道路养护等若干 10 亿元级营收产业。到 2025 年，累计实现收入 350 亿元，形成对集团主业资金需求的强大反哺能力。

七、发行人所在行业现状与发展前景

（一）中国高速公路行业现状

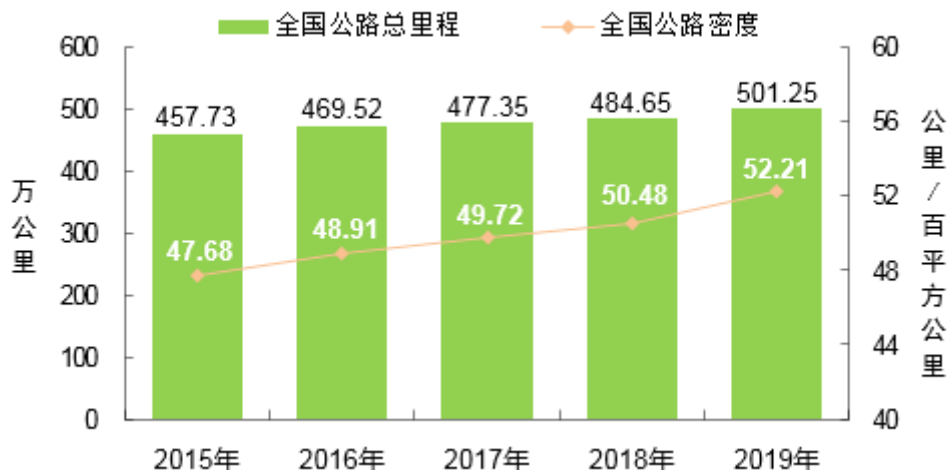
1、高速公路建设概况

高速公路是重要的国家资源，具有行车速度快、通行能力大、运输成本低、行车安全等特点，对于促进国家经济增长、提高人民生活质量以及维护国家安全有重要作用。

相比西方发达国家的高速公路建设，中国高速公路建设起步较晚，但发展迅速。自 1988 年中国修建第一条沪嘉（上海—嘉定）高速公路以来，中国高速公路建设经历了三个发展阶段：1988~1992 年为起步阶段，期间每年高速公路通车里程在 50~250 公里之间；1993~1997 年为高速公路的第一个发展高潮，期间高速公路发展有了明显的加快，年通车里程保持在 450~1400 公里之间；1998 年至今为高速公路的大发展时期，在国家积极财政政策的推动下，这一阶段通车里程高速增长，由 1998 年底的 6258 公里发展为 2015 年底的 12.35 万公里。

继“五纵七横”国道主干线于 2007 年全线贯通，2009 年中国高速公路通车里程达 6.51 万公里后，2010 年，中国高速公路通车里程达 7.41 万公里，比“十一五”规划目标增加 9108 公里。2012 年、2013 年和 2014 年，中国新增高速公路通车里程分别 1.13 万公里、0.82 万公里和 0.75 万公里，总里程达 11.19 万公里，2015 年全国高速公路里程 12.35 万公里，比上年末增加 1.16 万公里，居世界第一位，中国高速公路网络更加完善。2016 年，我国新增高速公路 6,000 多公里，总里程突破 13 万公里。2017 年，我国新增高速公路 5,000 公里；2018 年，我国新增高速公路 6,000 公里；2019 年，我国新增高速公路 7,000 公里。

图：中国公路总里程及公路密度



资料来源：交通运输部

根据国家交通运输部发布的《2019 年交通运输行业发展统计公报》，截至 2019 年末，全国公路总里程 501.25 万公里，比上年增加 16.60 万公里。公路密度 52.21 公里/百平方公里，增加 1.73 公里/百平方公里。公路养护里程 495.31 万公里，占公路总里程 98.8%。

2019 年，全国高速公路里程达 14.96 万公里，比上年末增加 0.70 万公里，占全部公路里程的 2.98%；全国高速公路车道里程 66.94 万公里，增加 3.61 万公里，国家高速公路里程 10.86 万公里，增加 0.31 万公里。全国高速公路通车里程位居世界第一位，基本形成“五纵七横”国道主干线格局。

高速公路是重资产行业，其建设所需资金规模大，回报周期长。目前中国高速行业逐步形成了“国家投资、地方筹资、社会融资、利用外资”的多元化投融资机制。2018 年全国完成公路建设投资 21335 亿元，比上年增长 0.4%。其中，高速公路建设完成投资 9972 亿元，增长 7.7%，增速较 2017 年（12.4%）有所下降。高速公路通车里程在中国公路总里程中占比小，但投资规模大，2018 年投资规模占公路建设投资的 46.74%，同比增长 3.18 个百分点。资本金及银行贷款是高速公路建设资金主要来源，近年资本金比率维持在 30%左右，银行贷款比重介于 64%~66%，其余资金来源为其他债务（占比 5%左右），如发行债券、对外借款等。高速公路建设资本金包括政府财政投入和其他来源（如社会资本投资、企事业单位自筹），资本金中财政性资本性比重约为 55%。随着投资及建设规模的持续扩大，高速公路行业债务规模不断提升。

从目前情况看，中国现有的高速公路仅能满足部分运输需求，随着中国经济

比较发达的珠江三角洲、长江三角洲和京津冀地区经济持续发展，“一带一路”等国家战略带动东部和中西部地区互联互通，临近省（区）之间及同区域间联系的加密，各地对高速公路的需求仍大。未来中国仍有较大规模的高速公路建设需求，高速公路行业未来投资规模仍较大。

随着国民经济的快速发展，物流、人流大幅度增加，提高运输效率、降低运输成本的要求日益迫切。从目前情况看，中国现有的高速公路仅能满足 30% 的需求，应该说对高速公路的需求还是突出的。在中国经济比较发达的珠江三角洲、长江三角洲和京津冀地区，高速公路的建设和发展速度最快，同时高速公路为这些地区带来的经济效益也十分显著。因此，在今后的经济发展中，这些地区仍然是高速公路的重点需求区域。

中国高速公路的发展同世界还有一定的差距，主要表现在：从高速公路密度看，目前中国高速公路密度远低于发达国家水平；从连通城市看，中国目前仅连通 50 万人以上的城镇，根据“十二五规划”年末连通 20 万人以上城镇比例将达到 90%，而美国、德国已连通国内所有 5 万人以上的城镇，日本已连通所有 10 万人以上的城镇；从便捷性和通畅性看，中国高速公路建设初期以连接主要城市为主，最近几年才转向大规模跨省贯通，网络化建设任务依然艰巨。

2、高速公路运营情况

公路运输经济运行状况与 GDP 增速高度相关。

2015 年，全年全国营业性客运车辆完成公路客运量 161.91 亿人、旅客周转量 10742.66 亿人公里，比上年分别减少 6.7% 和 2.3%，平均运距 66.35 公里。全国营业性货运车辆完成货运量 315.00 亿吨、货物周转量 57955.72 亿吨公里，比上年分别增长 1.2% 和 2.0%，平均运距 183.99 公里。截至年末，全国有 99.01% 的乡镇开通了客运线路，乡镇通车率比上年末提升 0.06 个百分点；94.28% 的建制村开通了客运线路，建制村通车率比上年末提升 0.96 个百分点。

2016 年，全年完成营业性公路客运量 154.28 亿人，比上年下降 4.7%，旅客周转量 10,228.71 亿人公里，下降 4.8%。完成货运量 334.13 亿吨，增长 6.1%，货物周转量 61,080.10 亿吨公里，增长 5.4%。截至年末，全国开通客运线路的乡镇比例为 99.02%，开通客运线路的建制村比例为 95.37%，建制村通车率比上年提高 1.09 个百分点。

2017 年，全年完成营业性客运量 145.68 亿人，比上年下降 5.6%，旅客周转

量 9765.18 亿人公里，下降 4.5%。完成货运量 368.69 亿吨，增长 10.3%，货物周转量 66771.52 亿吨公里，增长 9.3%。截至年末，全国开通客运线路的乡镇比例为 99.12%，开通客运线路的建制村比例为 95.85%，建制村通车率比上年提高 0.48 个百分点。

2018 年，受高铁、航空等其他交通方式分流影响，公路旅客运输指标延续上年下滑趋势，且降幅有所扩大；货运方面，受益于宏观经济向好带动货运需求增加，加之路网效应的进一步体现，公路货运指标保持较为稳健的增长。2018 年公路运输完成营业性客运量 136.72 亿人、旅客周转量 9,279.68 亿人公里，同比分别下降 6.2%、5.0%；完成货运量 395.69 亿吨、货物周转量 71,249.21 亿吨公里，同比分别增长 7.3%、6.7%。

2019 年，全年公路运输完成营业性客运量 130.12 亿人，比上年下降 4.8%，完成旅客周转量 8,857.08 亿人公里，下降 4.6%；完成营业性货运量 343.55 亿吨，增长 4.2%，完成货运周转量 59,636.39 亿吨公里，增长 0.4%。

3、高速公路行业政策

（1）计重收费政策

2005 年 10 月 26 日，交通部下发了《收费公路试行计重收费指导意见》，使计重收费政策进入一个规范而有序的阶段。《意见》的及时出台对规范和加速计重收费的实施，加强超限运输治理力度等无疑具有重要指导意义。

计重收费政策的实施对高速公路带来了一定的益处：

①在超限超载率大幅度降低的情况下，路面破损程度和交通安全事故率大大降低。实施计重收费的公路养护周期拉长，维修成本下降，延长了路面使用期限；

②高速公路通行状况得以改善，车辆通行速度尤其是货车行驶速度和通行效率得到提高；

③计重收费的实施，使得大部分车辆不再超限超载，不得不分装运输，增加了对运力的需求；

④实行计重收费的目的是要整治给道路造成严重损坏的超载车辆，但是客观上也增加了通行费收入。

注：2019 年 5 月 21 日，国务院办公厅印发《国务院办公厅关于印发深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案的通知》（国办法[2019]23 号），要求调整货车通行费计费方式，从 2020 年 1 月 1 日起，统一按车（轴）

型收费，并确保不增加货车通行费总体负担，同步实施封闭式高速公路收费站入口不停车称重检测。

（2）公路权益转让办法

由于各地对收费公路权益转让相关法律制度存在理解上的差异，在实际运作中出现了一些越权审批项目、转让项目技术等级标准不符合规定等问题，2006 年 12 月交通部颁布了《关于进一步规范收费公路管理工作的通知》，临时叫停了政府还贷高速公路的权益转让。

2008 年 9 月 2 日，交通运输部、国家发改委、财政部颁布了新的《收费公路权益转让办法》。《新办法》在完善收费公路法规体系、维护公路使用者和投资人权益以及加强行业监管方面做出了较完善的规定。依据《新办法》，在符合相关规定、按照转让操作规范执行，转让收费公路权益盘活公路存量资产将继续有效可行。

（3）成品油税费改革

2009 年 1 月 1 日我国正式实施成品油税费改革。根据改革方案取消征收部分公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费等六项收费。逐步有序取消已审批的政府还贷二级公路收费，并调高成品油消费税、汽油消费税单位税额。2009 年 5 月 1 日，重庆市全面取消政府还贷二级公路收费，涉及公路里程 5,018 公里，在建 1,376 公里政府还贷二级公路完工后也不收费。

根据改革方案，此次开征燃油税不会取消征收高速公路通行费，打消了以前认为的燃油税费改革方案中可能包含对高速公路通行费不利条款的疑虑，进一步奠定了高速公路行业长期持续发展的基础。

长期来看，燃油税费改革方案对车流量结构的调整，客车大型化、货车重载化将成为重要趋势，由于大部分高速公路路段实施计重收费政策，实际上降低了吨公里高速公路通行费成本，燃油税费改革对于理顺能源价格机制、减少政策扰动、引导行业规范有序发展具有积极意义。

高速公路具有燃油经济性，油耗低于一般公路。此项改革将使高速公路对走向相似的省道国道及其他等级公路的竞争优势更加突出。

（4）公路项目资本金比例下调

2019 年 11 月 20 日，国务院发布《国务院关于加强固定资产投资项目资本

金管理的通知》，规定“机场项目最低资本金比例维持 25%不变，其他基础设施项目维持 20%不变。其中，公路（含政府收费公路）、铁路、城建、物流、生态环保、社会民生等领域的补短板基础设施项目，在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下，可以适当降低项目最低资本金比例，但下调不得超过 5 个百分点。”根据该项规定，高速公路最低资本金比例从原 20%下调至不低于 15%。

该政策的出台是为了深化投融资体制改革、优化投资供给结构，从而进一步增加公共产品和公共服务供给、扩大有效投资需求、促进投资结构调整、保持经济平稳健康发展。总体来看，公路行业项目资本金比例的下调将加快推进公路的建设，加速路网的形成，有利于高速公路项目投资建设，但是也将加大高速公路建设项目负债比例。

（5）取消高速公路省界收费站

为深化收费公路制度改革，提高综合交通运输网络效率，降低物流成本，2019 年 5 月 21 日，国务院办公厅印发《国务院办公厅关于印发深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案的通知》（国办发[2019]23 号），要求两年内基本取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费，并要求按照“远近结合、统筹谋划、科学设计、有序推进、安全稳定、提效降费”的原则，明确技术路线，加快工程建设，力争 2019 年底前基本取消全国高速公路省界收费站，并加快电子不停车收费系统（ETC）推广应用。同时，通知要求修订《收费公路车辆通行费车型分类》标准，调整货车通行费计费方式，从 2020 年 1 月 1 日起，统一按车（轴）型收费，并确保不增加货车通行费总体负担，同步实施封闭式高速公路收费站入口不停车称重检测。全面推广高速公路差异化收费，引导拥堵路段、时段车辆科学分流，进一步提升高速公路通行效率。预计此举将大大提高高速公路车辆通行效率，但从高速公路运营管理和信息化技术水平两方面对国内高速公路行业提出了更高要求。

（6）《交通强国建设纲要》

2019 年 9 月，中共中央、国务院正式印发《交通强国建设纲要》（以下简称“纲要”），根据纲要要求，到 2020 年，完成决胜全面建成小康社会交通建设任务和“十三五”现代综合交通运输体系发展规划各项任务，为交通强国奠定坚实基础。从 2021 年到本世纪中叶，分两个阶段推进交通强国建设，到 2035 年基本建成交通强国。高速公路行业方面，纲要要求以国家发展规划为依据，发挥国

土空间规划的指导和约束作用，统筹铁路、公路、水运、民航、管道、邮政等基础设施规划建设，以多中心、网络化为主形态，完善多层次网络布局，实现立体互联。总体来看，纲要的发布未来对高速公路建设发展具有积极而深远的意义。

（7）加快道路货运转型升级，促进高质量发展

为加快道路货运行业转型升级，切实改善市场环境，促进行业健康稳定发展，2019 年 4 月 21 日，国务院办公厅发布《国务院办公厅转发交通运输部等部门关于加快道路货运行业转型升级促进高质量发展的意见的通知》（国办发[2019]16 号），通知要求高速公路行业要全面推广高速公路差异化收费，严格执行全国统一的超限超载认定标准和超限检测站联合执法工作流程，杜绝重复罚款、只罚款不卸载等行为，严格落实“一超四罚”，同时指导各地高速公路服务区经营管理单位完善停车广场照明设施、公共场所监控设施等配置，为货车司机创造更加安全的工作环境。

（8）新冠肺炎疫情防控期间相关政策

2020 年 1 月，国内爆发了由新型冠状病毒感染导致的肺炎疫情。受疫情影响，2020 年 1 月 27 日交通运输部印发《交通运输部关于延长 2020 年春节假期小型客车免费通行时段的通知》，根据《国务院办公厅关于延长 2020 年春节假期的通知》（国办发明电[2020]1 号），全国收费公路免收小型客车通行费政策截止时间延长至 2020 年 2 月 2 日 24 时。

2020 年 1 月 29 日，交通运输部发布《交通运输部关于统筹做好疫情防控和交通运输保障工作的紧急通知》，通知要求各地交通运输部门要科学研判、分类施策，统筹做好交通运输领域疫情防控和交通运输保障工作，确保做到“一断三不断”，即坚决阻断病毒传播渠道，保障公路交通网络不断、应急运输绿色通道不断、必要的群众生产生活物资的运输通道不断，同时，要求在依法科学实施交通运输管控措施的前提下，切实保障疫情防控应急运输畅通高效，保障防疫应急物资和人员运输车辆优先便捷通行。

2020 年 2 月 2 日交通运输部印发通知，为深入贯彻落实中央应对新型冠状病毒感染的肺炎疫情工作领导小组会议精神，扎实做好错峰返程和疫情防控工作，经国务院同意，将 2020 年春节假期收费公路免收小型客车通行费截止时间延长至 2020 年 2 月 8 日 24 时。

2020 年 2 月 15 日交通运输部印发《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间

免收收费公路车辆通行费的通知》（交公路明电[2020]62 号），经国务院同意，自 2020 年 2 月 17 日零时起至疫情防控工作结束，全国收费公路免收车辆通行费，具体截止时间另行通知。

2020 年 4 月 28 日交通运输部印发《交通运输部关于恢复收费公路收费的公告》，经国务院同意，自 2020 年 5 月 6 日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。

发行人主营业务为重庆市内高速公路的建设开发、运营及养护管理，高速公路车辆通行费收入是公司最重要的收入来源。受国家疫情防控工作期间全国高速公路免收车辆通行费政策影响，发行人营业收入、盈利能力受到较大不利影响，但自 2020 年 5 月 6 日零时起，发行人运营的高速公路已正常恢复收费，预计发行人的盈利能力将逐渐恢复至原有水平。

（二）中国高速公路发展空间

从总量上看，我国高速公路已经得到了飞跃式发展，基本能够满足经济和生活的需求；从面积密度来看，东部等发达地区并不亚于美国等发达国家，甚至还超过了发达国家水平。目前我国各地区高速公路建设情况同其经济发达情况大体保持一致。经济发达的地区，高速公路面积密度比较大；经济较落后的地区，高速公路面积密度也相对滞后。这一局面的形成主要同我国之前推行的优先发展发达地区交通基础建设的战略规划有很大关系。从我国高速公路规划布局情况来看，高速公路发展将参考经济发展状况的同时，兼顾区域间的均衡化发展。这将有助于减小和改善东西部地区高速公路建设的巨大差距和区域协调发展。

按照国务院公布的高速公路网发展规划，我国正在全力以赴地加快国家高速公路网主骨架建设。新路网由 7 条首都放射线、9 条南北纵向线和 18 条东西横向线组成，简称为“7918 网”。有序发展地方高速公路，加强高速公路与口岸衔接。随着高速公路通车里程的不断增长，高速公路行业的规模效益逐步发挥，车流量持续增长，路网效应逐渐显现。这为行业收入的稳定增长奠定了坚实的基础。

高速公路是现代经济社会重要的基础设施，是现代化交通的重要基础，是国防、经济和政治发展的重要纽带，受到国家产业政策扶持。在我国，公路客运量、货运量、客货周转量等方面均遥遥领先于其他运输方式的总和，高速公路已成为我国经济持续稳定快速发展的重要保障。为充分发挥高速公路对经济发展的持续推动作用，经国务院批准交通部制定了《国家公路网规划》（2013-2030 年），

将高速公路建设作为全国经济可持续发展的战略重点。由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成，约 11.8 万公里，另规划远期展望线约 1.8 万公里。按照“实现有效连接、提升通道能力、强化区际联系、优化路网衔接”的思路，补充完善国家高速公路网：保持原国家高速公路网规划总体框架基本不变，补充连接新增 20 万以上城镇人口城市、地级行政中心、重要港口和重要国际运输通道；在运输繁忙的通道上布设平行路线；增设区际、省际通道和重要城际通道；适当增加有效提高路网运输效率的联络线。截止到 2015 年末中国高速公路通车总里程已达到 12.35 万公里，超越美国跃居世界第一。

目前中国仍处于工业化快速发展的阶段，公路行业处于高投入建设期的阶段，公路行业的发展还需要大规模投资来推动，根据交通部投资计划，全国公路建设投资将优先考虑国家高速公路网、国家区域发展战略确定的交通基础设施、特大城市圈、大中城市群交通基础设施以及省际“断头路”方面的建设。随着国家“一带一路”战略的发展，同时继续引导和鼓励民营、社会资本和外资进入交通运输基础设施建设领域，规范民营和社会资本投资项目管理。

总体看，“十四五”期间，中国高速公路建设发展空间仍较大。

（三）发行人的发展前景

1、重庆市区域环境

近几年，在国家西部开发政策的推动下，作为中西部唯一直辖市的重庆市经济增长迅猛。2019 年重庆实现地区生产总值 23,605.77 亿元，比上年增长 6.3%。按产业分，第一产业增加值 1,551.42 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 9,496.84 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 12,557.51 亿元，增长 6.4%。三次产业结构比为 6.6:40.2:53.2。非公有制经济增加值 14,699.61 亿元，增长 6.9%，占全市经济总量的 62.3%。按常住人口计算，全市人均地区生产总值 75,828.00 元，比上年增长 5.4%。全员劳动生产率为 128,035.00 元/人，比上年增长 6.5%。

2019 年，全年工业增加值 6,656.72 亿元，比上年增长 6.4%。规模以上工业增加值比上年增长 6.2%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 2.8%，股份制企业增长 8.0%，外商及港澳台商投资企业下降 0.4%，私营企业增长 8.3%。分门类看，采矿业增长 2.6%，制造业增长 6.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 5.2%。

2019 年，全年固定资产投资总额比上年增长 5.7%，其中基础设施建设投资下降 0.7%。

2019 年底，重庆全市高速公路通车总里程 3,233 公里，公路路网密度 211 公里/百平方公里。重庆市铁路营运里程 2,394 公里，轨道交通营运里程 328.50 公里，轨道交通日均客运量 285.40 万人次。2019 年底，重庆市民用车辆拥有量 653.95 万辆，同比增长 3.50%。其中，私人汽车拥有量 4,003.20 万辆，同比增长 11.0%。同期，民用轿车拥有量 236.01 万辆，同比增长 11.1%。其中私人轿车 215.24 万辆，增长 10.6%。

2019 年，重庆市货物运输总量 11.28 亿吨，同比减少 12.01%；货物运输周转量 3,610.54 亿吨公里，增长 9.0%。其中，重庆市内河港口完成货物吞吐量 17,126.77 万吨，同比增长 7.8%；空港完成货物吞吐量 41.40 万吨，同比增长 7.8%。同期，重庆市国际标准集装箱吞吐量 149.33 万标准箱，其中铁路吞吐量 24.21 万标准箱，增长 15.4%。

财政收入方面，2019 年重庆市一般公共预算收入 2,134.9 亿元，比上年下降 5.74%，其中税收收入 1,541 亿元，下降 3.87%；一般公共预算支出 4,848 亿元，同比增长 6.76%，重庆市财政自给率为 44.04%。2018 年，重庆市政府性基金收入 2,248 亿元，同比下降 2.94%；国有资本经营预算收入为 132 亿元，同比增长 25.48%；社保基金预算收入为 1950 亿元，同比增长 4.41%。

总体看，跟踪期内重庆市经济稳步增长，财政实力很强，汽车保有量较快增长，为公司发展提供了良好的外部环境。近几年重庆市经济发展迅速，经济实力不断增强，未来在国家政策和周边城市的带动下，经济将呈现大幅上涨。此外，重庆作为长江上游的交通枢纽城市，未来基础设施将以道路建设为重点，将有利于交通基础设施建设类企业的发展。

2、重庆市高速公路发展现状

重庆市东邻湖北、湖南省，西连四川省泸州市、内江市和遂宁市，北接陕西省和四川省广安地区、达川地区，是西南部最重要的陆路交通枢纽之一，交通区位优势十分明显。根据国家“一带一路”战略的思路，处在“一带一路”交汇处的重庆，作为其中重要节点城市，自然要肩负起与其匹配的角色。高速公路上，重庆将构建“三环十二射多联线”格局，总里程达 4,000 公里，全面实现“四小时重庆、八小时周边”目标。

2018 年，重庆市公路领域累计完成投资 274 亿元，占年度计划的 103.4%。普通干线公路 171 亿元；通组公路 103 亿元，其中，全市 18 个深度贫困乡镇累计完成投资 30.8 亿元。高速公路网络日趋完善。江津至习水建成投用，全市通车总里程达到 3096 公里，省际对外通道增加至 20 个；巫溪至镇坪、巫山至大昌、合川至璧山至江津、大足至内江、渝广支线、万州环线和云阳至龙缸 7 个项目 287 公里开工建设，城口至开州等 11 个续建项目 804 公里提速推进，1,000 多公里项目前期工作基本完成。

总体看，重庆有西部大开发、城乡统筹试验区、保税港区等众多优惠政策，具有明显的区位优势，发行人作为重庆市高速公路的唯一投资运营主体，在重庆市高速公路建设及运营中占有垄断地位，拥有良好的发展机遇。

3、重庆市高速公路发展规划

高速公路建设成为重庆市经济发展的重要切入点和突破口，近些年通车里程快速增长，高速公路通车里程在 2019 年达到 3,233 公里。

表：重庆市高速公路通车里程及增长率

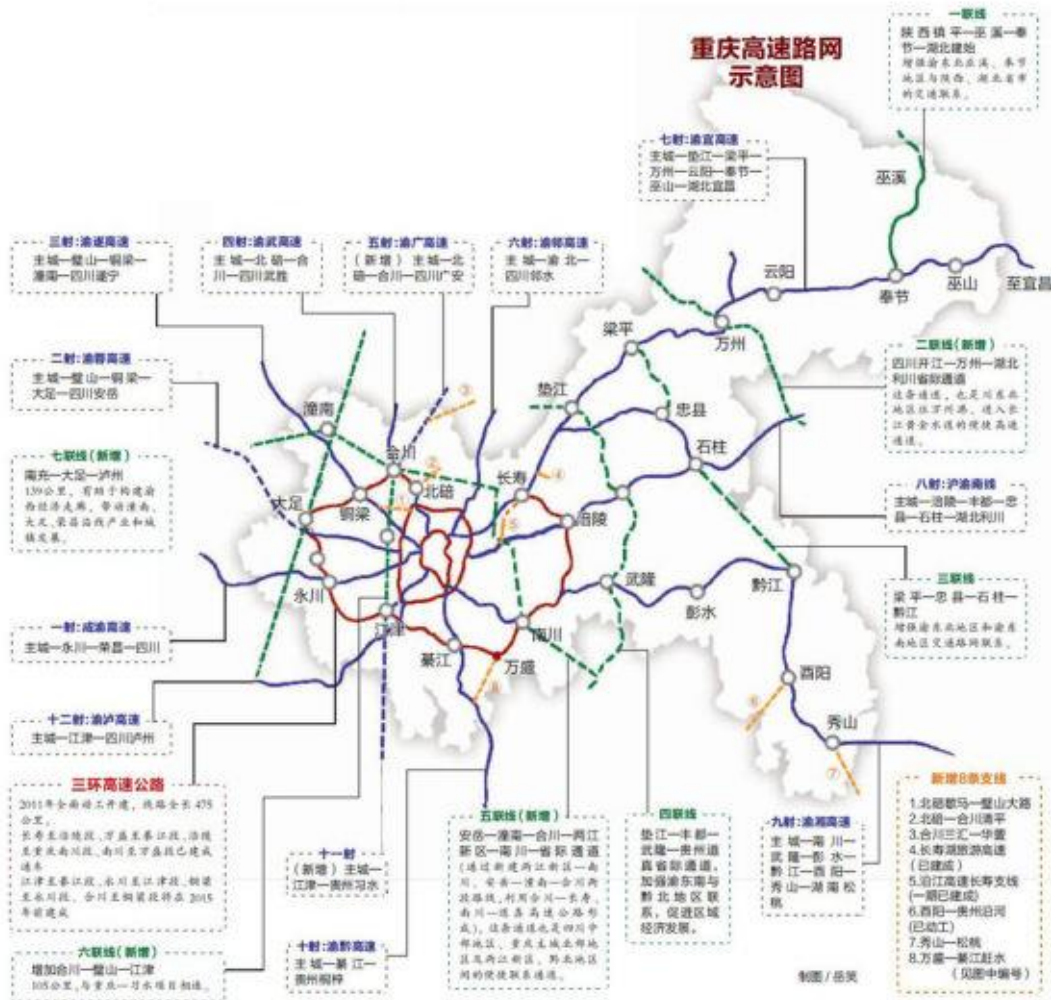
单位：公里

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
通车里程	1,903	2,312	2,500	2,526	2,817	3,023	3,096	3,233
增长率	2.53%	21.49%	8.13%	1.04%	11.52%	7.31%	2.14%	4.43%

《国家公路网规划》（2013-2030 年）将上海-重庆、上海-成都纳入国家总体规划，体现了重庆在国家高速公路网络中的重要地位。

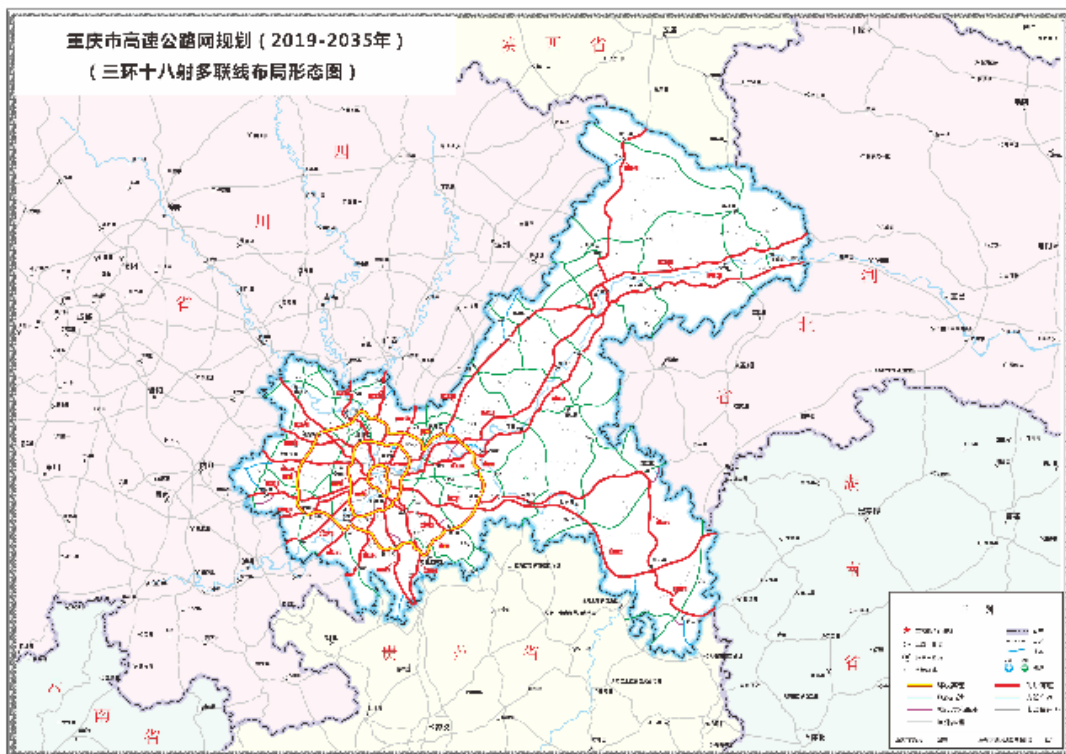
根据《规划》，到 2030 年，重庆市规划建成“三环十二射七联线”高速公路网，通车里程达到 4,000 公里以上，省际通道从现在的 19 个增加至 28 个。具体包括对现有的成渝、渝长等射线高速公路进行扩能，扩能项目达 250 公里；新增 2 条射线，涉及高速公路里程达 139 公里，增加两个省际出口；新增 4 条联线，延长 1 条联线，规划里程达 473 公里，将新增对外出口 4 个；新增 8 条支线，规划里程达 183 公里，新增对外出口 3 个；新增 3 条重要城市过境环线，即黔江过境东南环线、永川过境东南环线和江津过境北环线等 3 条高速公路，规划里程合计约 60 公里。同时，万州、涪陵和合川也将形成自己的过境环线。

图：重庆“三环十二射七联线”高速公路规划



2019 年 10 月，重庆市人民政府批复《重庆市高速公路网规划（2019-2035 年）》，明确按照“内畅、外联、成网”目标，规划到 2035 年，全市高速公路通车总里程达到 6,200 公里以上，规划建成“三环十八射多联线”高速公路网，省际通道达到 45 个。

图：重庆“三环十八射多联线”布局形态圈



八、发行人的行业地位与竞争优势

发行人是重庆市高速公路行业的龙头企业，拥有重庆市内绝大部分高速公路路段的经营权（截至 2019 年末，重庆市已建成高速公路里程 3,233 公里，其中发行人经营的高速公路里程 2,128 公里，占比 65.82%），在重庆市高速公路行业占有绝对控制地位。公司由重庆市国有资产监督管理委员会及重庆市交通委员会双重管理，是重庆市大型国有独资企业，重庆市高速公路的建设、营运、养护、投融资等方面的工作均由公司统一管理。发行人作为重庆市八大投融资集团之一，随着投融资体制改革的全面深化，为不断完善重庆市交通基础设施的配置状况以及经济社会的持续、快速发展做出了突出贡献。发行人的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1、政府大力支持为发行人提供了雄厚的资本实力

自 2001 年以来，发行人得到了中央部委、重庆市政府及相关部门的大力支持：

（1）税收、规费优惠与返还。2001 年，重庆市地方税务局批复成渝高速公路公司按照西部大开发有关政策享受 15% 所得税率。2002 年，重庆市地方税务局批复重庆高速公路集团有限公司按照西部大开发有关政策享受 15% 所得税率。2003 年，重庆市交委、财政局同意将高速公路施工营业税及附加、收费营业税及

附加入国库后专项列支作为高速公路建设资本金投入。2005 年，市政府同意免除高速公路建设中土地征收涉及到行政事业性收费中的社会统筹费、水利建设基金、规划费等，对其他费用实行优惠政策。2012 年，高速公路养护营业税投入发行人从事高速公路建设和营运，2012-2015 年缴纳的企业所得税市级留成部分，由市财政安排给发行人。2016 年，发行人收到施工营业税返还资金、重庆市财政补助、交通基础设施专项补助、高新技术企业补助、重庆市交通委员会低碳补助款和重庆市北碚区交通委员会交来渝合路隧道安全改造补助等。

（2）政府补助。交通部补助：交通部每年按照建设规模对重庆高速进行补助，2017-2019 年补助（计入实收资本、资本公积科目）分别为 5.24 亿元、10.71 亿元和 6.00 亿元。重庆市财政补助（计入营业外收入、其他收益）：2017-2019 年分别为 15.50 亿元、16.58 亿元和 13.24 亿元。

（3）承担公司债务。2008 年，重庆市交委、财政局同意将国开行 61.03 亿元软贷款和信托贷款转为项目资本金，其债务本金和利息从 2009 年起由重庆市财政和市交委承担。

（4）促进其多元化经营发展。重庆市政府原则同意发行人依托高速公路路网，在主城周边和重要节点建设物流基地、仓储配送中心、专业市场和商业服务设施。督促有关区县政府在规划建设、招商引资、政策支持方面予以支持。原则同意发行人加强服务区、加油站的市场化自主经营。

表：政府支持高速公路建设相关文件

文件号	时间	文件名	主要内容
重庆市政府专题会议纪要 2008-162	2008 年 7 月	关于进一步加快高速公路建设的会议纪要	提出按“五管齐下”方式筹集资金：争取国家发改委立项，获取国家补助金 60 亿；继续执行营业税返还政策；市交委每年安排交通规费 2 亿元；市财政每年专项筹集 5 亿元。
市长办公会议纪要第 9 期	2008 年 8 月	市政府第 8 次市长办公室会议纪要	为顺利完成二环八射建设目标，市财政将进一步对公司给予财力支持，根据文件精神，2008 年—2012 年，市财政每年安排 1.3 亿元土地出让金充当高速公路建设的资本金，同时市财政配套补助 2 亿元，用于奉溪高速建设。
重庆市人民政府专题会议纪要 2008-269 号文,渝交委[2008]322 号	2008 年 12 月	重庆市交通委员会，重庆市财政局关于将高速公路软贷款及资本金转为国家项目资本金的批复	将国开行对公司的软贷款 61.032 亿元转为国家对公司的拨款，记入资本金。
渝财[2011]6 号	2011 年 1 月	关于延长重庆高速公路集团有限公司财税扶持政策有关问题的请示	将市长办公会通过的重庆高速集团财税扶持政策执行期限延长至 2015 年，2011-2015 年重庆高速集团缴纳的建安营业税及通行费营业税由财政全额安排用于高速公路建设，预计可筹集 20 亿元；将《关于进一步加

文件号	时间	文件名	主要内容
			快高速公路建设的会议纪要》（专题会议纪要 2008-162）确定的多渠道筹集高速公路建设资金，财政每年专项筹集资金 5 亿元延长执行到 2015 年。
渝交委财[2011]71 号	2011 年 9 月	重庆市财政局关于高速公路地方国债转做项目资本金的通知	将公司截至目前尚未偿还本息的高速公路地方债务本金余额 88,564 万元转作政府对“二环八射”高速公路项目资本金投入。
渝交委财[2011]72 号	2011 年 9 月	重庆市交通委员会关于下达高速公路项目资本金预算的通知	下达高速公路建设项目资本金预算 13.9 亿元，用于界水项目、石忠项目、万云项目、绕城西段、绕城南段和绕城北段等项目。
重庆市政府专题会议纪要 2012-119 号	2012 年 11 月	关于重庆高速集团转型发展有关问题的纪要	重申坚持相关财税优惠政策，土地优惠政策上进一步加强，明确土地 2012-2015 年每年土地指标 1,000 亩，原则上鼓励发行人多元化经营。
渝府[2014]20 号	2014 年 3 月	重庆市人民政府关于重庆市高速公路网规划（2013—2030 年）的批复	根据规划,2030 年前,重庆市将建成“三环十二射七联”高速公路网,形成“八射九纵七横五十联”的普通省道公路网,两个公路网将与市域内的国家公路一起,搭建起重庆市未来公路网骨架。
渝府发[2017]51 号	2017 年 12 月	重庆市政府关于印发重庆市基础设施建设提升战略行动计划（交通行动计划）工作方案的通知	到 2020 年，建成高速公路 1000 公里，开工高速公路 1000 公里，开展前期工作 1000 公里，完成总投资约 1000 亿元。全市高速公路通车里程达到 3800 公里，高速公路网密度达到 4.6 公里/百平方公里，乡镇高速公路覆盖率达到 75%。

2、重庆市在国家战略中的地位为公司提供了得天独厚的环境

重庆直辖后，其在国家发展中的战略定位日益显现：从西部大开发的桥头堡到长江上游的经济中心，从西部重要的经济增长极到西南地区交通枢纽，从城乡统筹的直辖市到西部内陆唯一的保税港，无不体现出重庆的定位日渐重要。

（1）《重庆市城乡总体规划(2007-2020 年)》对重庆的定位。2007 年 9 月 20 日，《国务院关于重庆市城乡总体规划的批复》(国函[2007]90 号)批准了《重庆市城乡总体规划(2007-2020 年)》，明确了重庆市是我国重要的中心城市，国家历史文化名城，长江上游地区的经济中心，国家重要的现代制造业基地，综合交通枢纽。重庆市作为我国最年轻的直辖市，要打造综合交通枢纽，公司依托在重庆市高速公路行业的优势地位，盈利能力将逐渐增强，经营效益实现快速增长。

（2）重庆保税港成立后重庆交通行业面临的发展机遇。2008 年，重庆获批成为西部内陆地区唯一的保税港，这将极大地改善重庆乃至西南地区的开放水平，极大地促进重庆作为物流集聚地的地位，促进物流产业的发展。保税港的成立，对重庆交通提出了更高的要求，作为交通中极重要的基础设施—高速公路将面临着前所未有的发展机会，也是重庆市必须优先解决的重大课题。因此，发行人面

临的发展机遇是非常理想的。

（3）重庆发展成为“国家战略”的影响。2009 年 1 月，《国务院关于推进重庆市统筹城乡改革和发展的若干意见》(国发[2009]3 号)提出：重庆市是中西部地区唯一的直辖市，是全国统筹城乡综合配套改革试验区，在促进区域协调发展和推进改革开放大局中具有重要的战略地位。《若干意见》进一步提出：站在全局和战略的高度，充分认识加快重庆市改革开放和经济社会发展的重大意义，努力把重庆市改革发展推向新阶段；努力把重庆建设成为西部地区的重要增长极，长江上游地区的经济中心和城乡统筹发展的直辖市，在西部地区率先实现全面建设小康社会的目标。可以说，国发[2009]3 号文件将重庆的发展提升到了国家战略层面。

《若干意见》明确了重庆市发展的主要目标：到 2012 年，重要领域和关键环节改革取得重大进展，统筹城乡发展的制度框架基本形成，人均地区生产总值达到全国平均水平，城乡居民收入达到西部地区较高水平；到 2020 年，各项改革全面深化，形成统筹城乡发展的制度体系，在西部地区率先实现全面建设小康社会的目标，人均地区生产总值超过全国平均水平，城乡居民收入达到全国平均水平。

（4）重庆“两江新区”为地区经济发展提速。“两江新区”的战略定位是立足重庆市、服务大西南、依托长江经济带、面向国内外，形成“一门户两中心三基地”，即西部内陆地区对外开放的重要门户、长江上游地区现代商贸物流中心、长江上游地区金融中心、国家重要的现代制造业和国家高新技术产业基地、内陆国际贸易大通道和出口商品加工基地、长江上游的科技创新和科研成果产业化基地。

据重庆市政府测算，“两江新区”成立后，对西部的带动作用主要体现为，拉动“成渝经济带”制造业等配套产业年均增长 10 个百分点，工业经济年均增长提高 5 个百分点；云南和贵州水电和矿产等能源产业发展年均增长提高 5 个百分点，同时，可促使湖南、湖北、陕西、广西等与西部市场协作加强，50%左右的制造业和交通运输业通过“两江新区”走向西部市场，预计年均增长提高 5 个百分点。

重庆市的现代化建设与高速公路的发展密切相关，畅通快捷的高速公路有助于实现资本、人才、产业、技术以及各种生产要素迅速聚集，推动城市经济社会

的发展。同时，公司作为重庆市高速公路的营运者，将分享重庆市快速发展的经济成果。

（5）2015 年 3 月，国家批准的《推进共建“一带一路”建设的愿景与行动》对重庆进行了科学定位。重庆处于丝绸之路经济带、中国—中南半岛经济走廊（连接 21 世纪海上丝绸之路）与长江经济带“Y”字形大通道的联结点上，具有承东启西、连接南北的独特区位优势，是丝绸之路经济带的重要战略支点、长江经济带的西部中心枢纽、海上丝绸之路的产业腹地。同时两江银监分局出台了《关于两江新区银行业支持实施国家“一带一路”战略和建设长江经济带的指导意见》。

《指导意见》表明，两江新区各银行业金融机构将突出对重点领域、重点项目和重点企业的信贷投放和金融支持，积极提供有针对性的金融服务，统筹运用好各种金融资源，适时有序地参与支持国家“一带一路”战略和建设长江经济带在新区落地，对高速公路等基础设施建设是银行业支持的重点。2015 年下半年开始国家开始提出“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”为重点的供给侧改革，加大对基础设施建设的支持。

3、丰富的建设管理经验和优秀的经营管理人员是发行人的核心竞争力

发行人通过近 20 年的高速公路实践，建立了行之有效的建设管理模式，形成了较为完善的建设管理制度，积累了丰富的建设管理经验，特别是对重庆市独特的地理环境和地质条件具备较强的处理应对能力。发行人还开展了一系列提高山区高速公路建设质量和管理水平的科研工作，共获得中国公路学会科学技术奖 1 项、重庆市科技进步奖 6 项、重庆市交通金点子奖 22 项。

4、融资能力强

发行人自成立以来，通过各种方式为重庆市高速公路建设先后筹集了大量的资金，从根本上改善了重庆高速公路的状况，加快了城市交通发展。发行人与金融机构保持着多年良好的合作关系，同时发行人不断拓宽融资渠道，进行多元化融资，拥有强大的融资能力。截至 2020 年 9 月末，发行人共在各家金融机构获得授信额度 2,019.49 亿元，已使用授信额度为 490.28 亿元，尚未使用授信额度 1,529.21 亿元。对公司的债务偿付起到很好的支撑，同时也反映出公司良好的融资能力以及市场信誉度。随着公司盈利能力的提高和融资模式的优化，公司将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，积极拓展融资渠道，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况。

九、公司治理结构及相关机构运行情况

作为国有独资企业，本公司按照《公司法》规定，不断完善公司治理结构，规范公司运作，确保公司资产保值增值。

（一）公司治理结构

公司依照《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，稳健经营、规范运作，按照建立现代企业制度的目标不断健全和完善公司的法人治理结构，确保公司的规范运行。最近三年及一期，公司内部控制运行良好。

本公司不设立股东会，由市国资委行使股东会职权。

1、董事会

根据《公司章程》，本公司设立董事会。董事会成员 7 人，由职工代表董事 1 人和非由职工代表担任的董事 6 人（其中外部董事 3 人）组成。职工代表担任的董事依法由职工代表大会民主选举产生或更换，报市国资委备案；非由职工代表担任的董事由市国资委委派或更换。董事每届任期 3 年，任期届满后经市国资委委派或经职工代表大会民主选举可连任。董事任期届满未及时委派或改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在委派或改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、法规和公司章程的规定，履行董事职务。公司董事会对市国资委负责，行使以下职权：

- （1）向市国资委报告工作，执行市国资委的决定；
- （2）制订公司的发展战略、经营方针和投资计划；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司合并、分立、改制、上市、解散、申请破产、变更公司形式等方案；
- （5）制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- （6）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （7）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （8）决定公司年度工资总额预算方案和工资结余使用方案及企业年金方案；
- （9）制订公司章程或章程修改方案；
- （10）决定公司内部管理机构的设置，决定公司内部职能调整方案，决定所属全资及控股企业的设置；
- （11）决定聘任或者解聘市国资委提名的公司总经理，并根据市国资委或总

经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理及公司其他高级管理人员；

（12）负责除了市国资委进行业绩考核人员之外的公司其他高级管理人员的经营业绩考核，并按市国资委的规定决定其报酬；

（13）制订董事会议事规则等公司的基本管理制度；

（14）审议或决定对外捐赠事项；

（15）决定公司所属全资企业内部的国有产权无偿划转，审议或决定公司及所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）的国有资产转让；

（16）审议或决定公司及所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）的重大财务事项、重大投资项目；

（17）决定公司年度大额度资金使用计划，决定或审核超预算大额度资金调动和使用，决定或审核大额度非生产性资金使用、决定授予公司经营层大额度资金调动和使用限额等事项；

（18）决定对所出资企业按股权比例提供担保；

（19）审议或决定公司的债务性融资方案；

（20）审议批准公司总经理工作报告，检查公司总经理、其他高级管理人员和其他负责执行董事会决议的人员执行董事会决议的情况；按照干部管理权限，对公司高级管理人员进行问责；

（21）审议批准公司年度审计计划和重要审计报告，决定公司内部审计机构的负责人；

（22）依法积极支持和配合监事会工作，接受监事会的监督检查；

（23）决定公司聘请常年法律顾问事项；

（24）法律法规和市国资委授予的其他职责。

董事会对上述事项作出决定，属于公司党委会参与重大问题决策范围的，应当事先听取党委会的意见和建议；按照有关规定应当报市国资委批准（核准）或备案的，应当依照有关规定报送。

2、监事会

根据《公司章程》，公司设立监事会，监事会对公司经营管理行使监督职能，向市国资委报告工作。监事会成员 5 人，由职工代表监事 2 人和非由职工代表担任的监事 3 人组成。职工代表的监事依法由职工代表大会民主选举产生，报市国资委备案；非由职工代表担任的监事由市国资委委派或更换。监事会设监事会主

席 1 人，由市国资委在公司监事会成员中指定。监事每届任期三年，任期届满，经市国资委委派或经职工代表大会民主选举可连任。董事、高级管理人员及市国资委规定的相关人员不得兼任监事。监事会对市国资委负责，重点监督财务会计信息的真实性，经营过程的合法合规性、效益性，董事、总经理及其他高级管理人员的履职情况。监事会依法履行以下职责：

（1）按有关规定，向市国资委报告工作；

（2）监督公司制度建立及执行情况，主要包括公司内部监督管理和风险控制制度的建立及落实执行情况；

（3）检查公司财务，查阅公司财务会计资料及与经营管理活动有关的其他资料，评价公司财务会计报告的真实性、合法性；

（4）监督董事、总经理等高级管理人员执行职务行为的情况；当董事、总经理等高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其纠正；对违法违规董事、总经理等高级管理人员提出罢免建议；

（5）根据对公司进行监督检查的情况，可在必要时聘请中介机构对公司有关事项进行审计和核查；可建议市国资委依法进行专项审计，并监督公司对审计结果整改落实情况；

（6）了解、掌握和跟踪公司重要经营活动，对董事会重大事项决策及决策执行的情况进行评价；

（7）监督检查市国资委的决定在公司执行情况；完成市国资委交办的监督检查任务；

（8）法律法规和市国资委规定的其他职责。

3、总经理和其他高级管理人员

根据《公司章程》，公司设总经理 1 名，副总经理 4-6 名、财务总监 1 名，以及其他经市国资委同意划入公司高级管理人员范围的人员，由董事会聘任或者解聘。总经理为董事会的执行机构，对公司董事会负责，履行以下职权：

（1）负责公司的日常经营管理工作，向董事会报告工作；

（2）拟订公司章程修改方案；

（3）拟订、组织实施公司年度经营计划和投资方案；

（4）根据市国资委的提名，提请董事会聘任或者解聘公司副总经理及公司其他高级管理人员；

（5）按权限决定聘任或者解聘人员；

（6）拟订公司合并、分立、改制、上市、解散、申请破产、变更公司形式、增加或者减少注册资本、发行公司债券的方案；

（7）负责编制公司年度财务预决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案，负责公司财务管理和政策的执行；

（8）拟订公司年度工资总额预算方案和工资结余使用方案及企业年金方案；

（9）拟订公司内部管理机构的设置方案，拟定所属全资及控股企业的设置方案；

（10）拟订公司的基本管理制度，制定具体规章并负责实施；

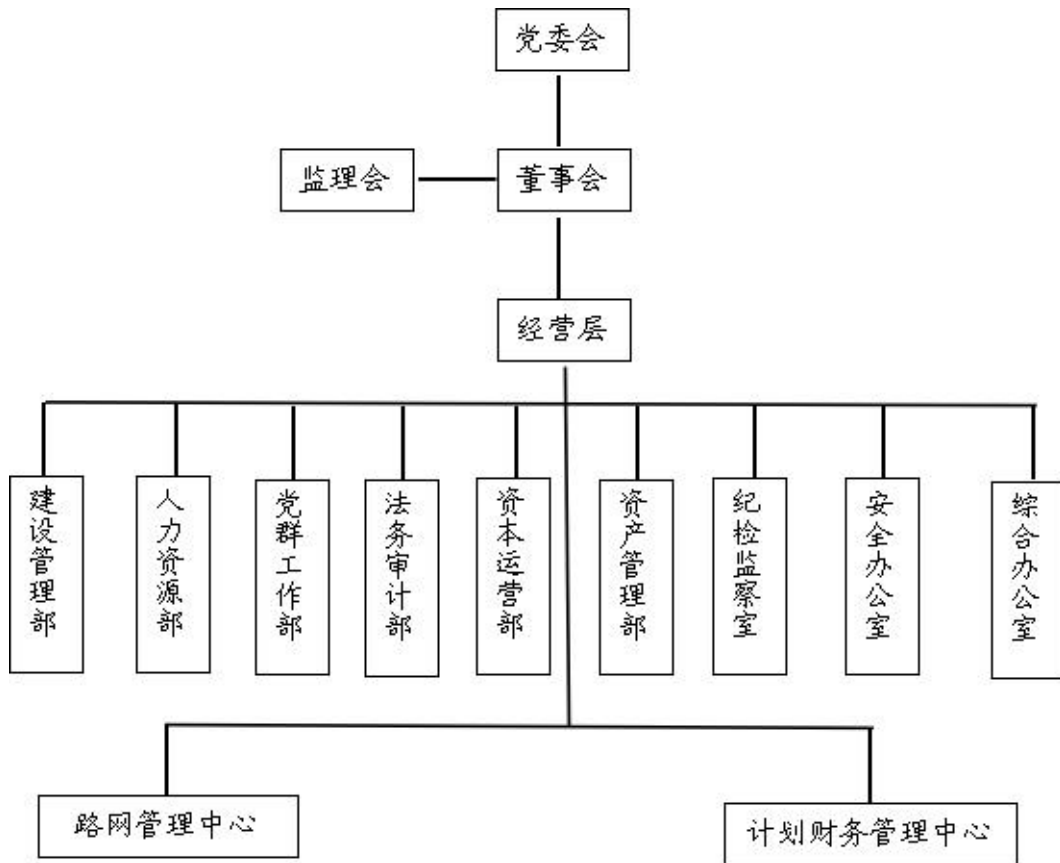
（11）法律法规、公司章程或董事会授予的其他职权。

总经理在行使上述职权时，属于公司党委会参与重大问题决策事项范围的，应当事先听取公司党委会的意见。

（二）发行人组织机构设置与运行

公司内设六部三室和两个中心，即建设管理部、人力资源部、党群工作部、法务审计部、资本运营部、资产管理部、纪检监察室、安全办公室、综合办公室、路网管理中心和计划财务管理中心。

图：发行人组织机构图



1、建设管理部

配合上级主管部门完成项目前期工作、建设项目工程档案验收工作；统筹协调集团建设科研管理和技术推广；负责集团自建项目的建设管理；代表集团作为股东对合资项目建设类业务工作进行管理；统筹建设类控股公司的业务工作考核；配合集团有关部门参与项目招商工作；拓展工程咨询及代建业务。

2、纪检监察部

协助集团党委抓好作风建设和反腐倡廉工作，落实党风廉政建设责任制；协助集团党委加强反腐倡廉制度建设，推进惩防体系建设；负责集团反腐倡廉宣传教育和廉洁文化建设工作；负责对集团党员干部履行职责和行使权力情况进行监督，开展纪检监察和效能监察工作；督促党员干部认真贯彻执行党的路线、方针、政策和集团的决议；负责查处集团党员干部的违纪违法行为，受理监察对象的控告及其申诉；负责集团基层纪检组织建设和纪检队伍建设。

3、安全办公室

负责监督管理集团安全生产工作；制定集团安全生产工作计划和方案；集团

安全生产管理体系的建立和完善，指导、协调、考核、检查和监督各单位安全生产主体责任落实、执行和完成；集团总部安全生产事务管理；综合协调集团突发事件应急管理工作；监督和检查各责任主体应急救援各项工作。

4、人力资源部

负责牵头制定集团基本组织架构设置、定编定员工作；基本薪酬福利、五险一金、企业年金、补充医疗保险制度的制定及执行情况监督与检查；制定集团基本奖惩制度、请休假制度、劳动关系管理制度；制定集团对二级单位的绩效考核及其结果应用基本制度；制定集团本部普通员工绩效考核制度，指导子分公司开展绩效工作；集团人力资源规划及教育培训规划工作；牵头博士后及院士工作站相关工作；离退休干部服务工作；因公出国（出境）等外事管理。

5、党群工作部

负责集团党的组织建设；中层领导干部选拔任用、教育培训、考核监督，人才及后备队伍建设管理；党员干部思想教育、作风建设、精神文明建设；集团统战、国家安全工作日常管理；党委、工会、团委日常事务，牵头有关工作任务的组织实施、督查检查；负责集团职工政治思想研究会、职工协会、计划生育等工作的日常事务。

6、综合办公室

负责集团战略规划研究；国家和行业政策研究；集团发展重大决策实施及经营管理的动态跟踪和信息收集；集团公文处理及重要文件、材料的起草和审核；企业文化建设；对外宣传工作；集团内刊编辑工作；信访和维稳工作；集团重要会议安排、公务接待；办公类固定资产及集团车队管理；统筹总部基地物业、食堂、绿化管理等后勤保障工作；集团档案管理；董事会的筹备及董事会日常事务工作。

7、法务审计部

负责集团制度建设；法律事务管理；重大经营事项的风险管控；配合和协调审计机构开展集团相关审计工作；按董事会、监事会和经营层要求对集团的经营管理活动进行检查监督、开展内部稽核工作；监事会的筹备及监事会日常事务工作。

8、资本运营管理部

负责集团的招商引资工作；组织对集团及下属公司重大对外投资项目进行谈

判、审批、监督；负责以战略投资或财务投资为目的股权投资或项目投资；牵头集团股权融资工作的协调；牵头集团对参股公司的管理；对集团外派到合资公司的人员进行业务管理和考核。

9、资产管理部

负责集团本部房产的权证管理、资产调拨、资产租赁和处置；对各类土地资产经营活动进行监管；协助、配合完成集团控股或参股项目前期工作等。

10、路网管理中心

代表集团对涉及路网运行相关事宜联系、协调国家交通主管部门、全国同行、市级相关部门和相关单位，开展重庆高速公路网的政策研究、标准制定、技术推广、统筹协调等工作；受集团委托对营运子分公司进行业务管理，履行统筹、指导、协调、服务、监督、考核职能；负责集团信息化工作；负责电子支付业务及平台的规划、建设、营销和运营管理工作；牵头路网应急抢险救援、节能减排、绿色环保有关工作。

11、计划财务管理中心

负责集团各管理与监督执行单元的财务管理，财务筹融资、理财工作，资金计划、调度和使用的监督管理，财务预决算与费用收支管理、会计核算及税收策划管理，财务资产管理，配合相关审计工作；负责委派财务总监提名、财务经理的推荐及考核；负责制定集团年度工作目标和经营指标、集团年度考核指标及评价体系；负责组织集团专项计划审核编制、下达；负责对集团专项计划执行实施监督管理，及时反映和分析集团年度工作目标、经营指标执行情况；负责对外报送各类财务统计报表及合同管理。

十、发行人违法违规、受处罚，以及董事、监事和高级管理人员任职符合《公司法》及公司章程规定的情况

公司最近三年内不存在重大违法违规及受处罚的情况。

公司现任的董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》等法律、法规、规范性文件以及发行人现行《公司章程》的规定。

截至 2020 年 9 月末，发行人董事、监事、高级管理人员符合《公司法》关于公司董事、监事以及高级管理人员任职资格的规定，没有《公司法》中所禁止的情形，不存在最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，不存在最近 12 个

月内受到过证券交易所的公开谴责，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

十一、独立性

（一）资产独立

发行人拥有独立于出资人的资产，能够保持资产的完整性；公司不存在出资人违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

（二）人员独立

发行人的劳动、人事及工资管理完全独立于出资人；发行人的高级管理人员由出资人任免，均专职于公司工作并领薪，不在出资人所在部门兼任任何职务。

（三）机构独立

发行人的经营和管理完全独立于出资人；发行人的办公机构和办公场所与出资人完全分开，不存在合署办公等情形；出资人的内设机构与发行人的相应部门之间不存在上下级关系。

（四）财务独立

发行人设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度；发行人依法独立做出财务决策，不存在出资人干预公司资金使用的情况；发行人未以其资产、权益或信誉为出资人的债务提供过担保，发行人依法对其资产拥有控制支配权。

（五）业务独立

发行人在出资人授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有独立和完整的法人财产权，能够独立支配和使用人财物等生产要素，有效组织和实施各项经营业务。

十二、关联方交易

（一）发行人母公司

重庆市国有资产监督管理委员会是发行人控股股东，截至 2020 年 9 月末，市国资委对发行人的持股比例及表决权比例均为 100.00%。

表：截至 2020 年 9 月末发行人控股股东情况

控股股东名称	业务性质	注册地	持股比例	表决权比例
重庆市国有资产监督管理委员会	政府职能部门	重庆	100.00%	100.00%

（二）发行人的子公司

子公司基本情况见本节之“二、重要权益投资情况”之“（一）纳入合并范围的子公司情况”。

（三）发行人的合营、联营企业

合营企业及联营企业基本情况见本节之“二、重要权益投资情况”之“（三）主要参股公司”。

（四）近三年内关联交易情况

1、销售货物、提供劳务或服务

表：发行人销售货物、提供劳务或服务关联交易情况

单位：万元

关联方名称	金额	定价政策
2019 年		
重庆沪渝高速公路有限公司	29.87	市场价
重庆渝黔高速公路有限公司	2.21	市场价
重庆渝涪高速公路有限公司	73.28	协议价
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	38.99	协议价
重庆沪渝高速公路有限公司	30.13	协议价
重庆渝黔高速公路有限公司	29.16	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	11.74	协议价
重庆忠万高速公路有限公司	3.17	协议价
重庆铁发秀松高速公路有限公司	2.57	协议价
重庆长合高速公路有限公司	0.71	市场价
重庆中油迅发实业有限公司	113,290.61	协议价
合计	113,512.44	-
2018 年		
重庆沪渝高速公路有限公司	152.32	协议价
中交第三公路工程局有限公司	235.54	协议价
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	73.41	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	165.53	协议价
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	249.94	协议价
重庆保时通出入境货运有限责任公司	3.80	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	76.51	协议价
重庆长合高速公路有限公司	223.43	协议价
重庆中石化惠通油料有限公司	325.66	协议价
重庆中油迅发实业有限公司	117,992.30	协议价
重庆渝黔高速公路有限公司	1.76	市场价

重庆忠万高速公路有限公司	106.45	协议价
合计	119,606.67	-
2017 年		
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	172.71	协议价
重庆中信渝黔高速公路有限公司	10.70	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	3.30	协议价
重庆市储渝石油销售有限责任公司	2,806.84	协议价
重庆中信沪渝高速公路有限公司	31.67	协议价
重庆忠万高速公路有限公司	29.50	协议价
合计	3,054.72	-

2、购买产品、接受劳务或服务

表：发行人购买产品、接受劳务或服务关联交易情况

单位：万元

关联方名称	金额	定价政策
2019 年		
中交第四公路工程局有限公司	9,698.74	市场价
中交第一公路工程局有限公司	13,815.74	一般决策
中电建路桥集团有限公司	7,518.53	一般原则
重庆渝黔高速公路有限公司	292.86	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	39.97	协议价
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	55.87	协议价
北京万集科技股份有限公司	10,007.64	市场价
重庆市储渝石油销售有限责任公司	24,623.17	协议价
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	148,924.45	协议价
合计	214,976.96	-
2018 年		
重庆沪渝高速公路有限公司	291.29	协议价
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	31.84	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	56.33	协议价
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	155,752.82	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	56.33	协议价
中国葛洲坝集团第五工程有限公司	3,011.02	协议价
中交第三公路工程局有限公司	2,431.50	协议价
中电建路桥集团有限公司	11,208.57	协议价
中交第一公路工程局有限公司	35,076.85	协议价
重庆市储渝石油销售有限责任公司	52,290.69	协议价
中交第四公路工程局有限公司	1,336.11	协议价

北京万集科技股份有限公司	1,550.15	市场定价
重庆四联光电科技有限公司	1,813.32	市场定价
重庆四联微电子有限公司	9.70	市场定价
合计	264,916.52	-
2017 年		
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	23.29	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	14.15	协议价
中交第四公路工程局有限公司	2,466.24	协议价
中交第一公路工程局有限公司-万利项目	89,601.62	协议价
中交第一公路工程局有限公司-万达项目	945.65	协议价
中电建路桥集团有限公司-渝广项目	102,176.75	协议价
中电建路桥集团有限公司-梁忠项目	4,305.53	协议价
中交第三公路工程局有限公司	2,707.59	协议价
重庆市储渝石油销售有限责任公司	30,364.51	协议价
石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	60,820.55	协议价
重庆四联光电科技有限公司	739.09	协议价
重庆川仪自动化股份有限公司	6.83	协议价
重庆中信沪渝高速公路有限公司	324.48	协议价
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	18.81	协议价
重庆中信渝黔高速公路有限公司	4.99	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	48.10	协议价
葛洲坝集团第五工程有限公司	331,723.75	协议价
合计	626,291.92	-

3、收取股息、利息、相关费用

关联方名称	金额（万元）	定价政策
2019 年		
重庆忠万高速公路有限公司	437.45	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	538.15	协议价
重庆渝黔高速公路有限公司	4,531.63	按持股比例分配
重庆对外经贸集团有限公司	72.71	按持股比例分配
西南证券股份有限公司	450.00	按持股比例分配
国开思远（北京）投资基金有限公司	384.26	按持股比例分配
重庆建工集团股份有限公司	3,592.71	按持股比例分配
重庆领航高速一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,792.16	按持股比例分配
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	2,317.13	按持股比例分配
合计	15,116.20	-
2018 年		
重庆垫忠高速公路有限公司	360.85	协议价

重庆忠万高速公路有限公司	1.11	协议价
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	8,403.78	按持股比例分配
西南证券股份有限公司	750.00	按持股比例分配
重庆三峡银行	598.55	按持股比例分配
国开思远（北京）投资基金有限公司	293.56	按持股比例分配
重庆对外经贸（集团）有限公司	157.86	按持股比例分配
合计	10,565.71	
2017 年		
重庆长合高速公路有限公司	94.08	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	0.82	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	162.10	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	2.49	协议价
重庆中信沪渝高速公路有限公司	0.19	协议价
重庆保时通出入境货运有限责任公司	57.53	协议价
重庆中石化惠通油料有限公司	1,721.41	协议价
重庆中石化惠通油料有限公司	33.69	协议价
重庆中石化惠通油料有限公司	1,754.47	协议价
合计	3,826.78	协议价
2016 年		
重庆中信渝黔高速公路有限公司	168.29	协议价
重庆垫忠高速公路有限公司	12.16	协议价
合计	180.45	

4、支付股息、利息、相关费用

关联方名称	金额（万元）	定价政策
2019 年		
重庆国储石油集团有限公司	627.00	按持股比例分配
招商局公路网络科技控股股份有限公司	25,748.99	按持股比例分配
中国石油天然气股份有限公司	397.00	按持股比例分配
重庆四联光电科技有限公司	742.00	按持股比例分配
合计	27,514.99	
2018 年		
重庆市储渝石油销售有限责任公司	235.20	按持股比例分配
广西中铁交通高速公路管理有限公司	6,088.03	按持股比例分配
ITNL International Pte Limited	10,319.42	按持股比例分配
重庆四联光电科技有限公司	117.60	按持股比例分配
招商局公路网络科技控股股份有限公司	13,044.71	按持股比例分配

中国石油天然气股份有限公司	50.47	按持股比例分配
合计	29,855.43	
2017 年		
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	81.03	协议价
重庆渝涪高速公路有限公司	81.03	协议价
广西中铁交通高速公路管理有限公司	6,462.02	协议价
重庆市储渝石油销售有限责任公司	49.00	协议价
重庆市储渝石油销售有限责任公司	444.46	协议价
中信信托有限责任公司	198.33	协议价
合计	7,315.87	协议价

5、关联担保

2013 年 6 月 8 日,发行人与国家开发银行签订《人民币资金贷款保证合同》,对重庆忠万高速公路有限公司向国家开发银行股份有限公司借入人民币借款 610,000 万元中的 40,000 万元借款本金及其衍生的利息、罚息、复利、补偿金、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用向贷款人提供连带责任保证担保。保证期间为借款人相关债务履行期届满之日起两年。

（五）关联方往来未结算项目款项

截至 2019 年末,发行人关联方往来未结算项目款项情况如下:

表：2019 年末关联方往来未结算项目款项情况

单位：万元、%

项目及单位名称	期末余额	占该项目的比例
应收账款:		
重庆忠万高速公路有限公司	5.90	0.01
重庆中油迅发实业有限公司	302.80	0.48
重庆中石化惠通油料有限公司	1,287.47	2.04
重庆万开高速公路有限公司	2.19	0.00
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	1.74	0.00
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	2,086.77	3.31
合计	3,686.87	5.86
预付款项:		
重庆渝黔高速公路有限公司	97.62	0.35
北京万集科技股份有限公司	333.19	1.20
重庆市储渝石油销售有限责任公司	4,985.80	18.00
合计	5,416.61	19.56

其他应收款：		
重庆忠万高速公路有限公司	18,160.02	8.77
重庆沪渝高速公路有限公司	43,300.00	20.91
重庆长合高速公路有限公司	40,048.15	19.34
重庆渝黔高速公路有限公司	100.00	0.05
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	2,727.27	1.32
重庆天眷和资产管理有限公司	4,780.00	2.31
重庆慧商实业有限公司	979.96	0.47
重庆沪渝高速公路有限公司	100.00	0.05
重庆垫忠高速公路有限公司	13,600.00	6.57
中交第三公路工程局有限公司	45.00	0.02
江朝义	55.01	0.03
合计	123,895.41	59.84
应付账款：		
重庆忠万高速公路有限公司	1.59	0.00
重庆四联光电科技有限公司	1,354.54	0.29
中交第一公路工程局有限公司	31,648.61	6.87
中交第三公路工程局有限公司	6,047.52	1.31
中国葛洲坝集团第五工程有限公司	6,609.04	1.44
北京万集科技股份有限公司	3,912.67	0.85
中电建路桥集团有限公司	25,275.69	5.49
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	357.19	0.08
合计	75,206.85	16.34
预收款项：		
-	-	-
其他应付款：		
中电建路桥集团有限公司	729.71	0.20
重庆渝涪高速公路有限公司	3,555.59	0.95
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	278.14	0.07
中交第一公路工程局有限公司	10.50	0.00
中交第四公路工程局有限公司	5,728.84	1.54
中交第三公路工程局有限公司	11,400.00	3.06
合计	21,702.79	5.82

（六）关联交易管理制度

为确保公司关联交易正常开展，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定制定了相关关联交易管理制度。公司在确认和处理有关关联方之间关联关系与关联交易时，遵循的原则和采取的措施如下：一是尽量避免或减少与关联方之间的关联交易；二是确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定；三是对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；四是关联决策人员或单位回避表决的原则；五是必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告。

十三、资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

最近三年，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

十四、内部管理制度

（一）预算管理制度

为推进公司实行全面预算管理，强化内部控制机制，结合公司实际情况，发行人制定了《全面预算管理实施细则》及《重庆高速公路发展有限公司预算管理办法》等制度，成立了权威性和独立性较强的预算管理委员会，根据预算委员会确定的预算大纲，采取上下结合的方式，科学编制预算，保证目标的一致性。公司在预算的执行过程中，严格监督，并对预算执行情况进行分析和评估，对企业经营活动全过程进行控制和管理，并对现行的业绩进行考核与评价。

通过上述制度，建立了科学、有效的预算管理制度，确定了集团的预算目标、内容、原则、任务以及审批事项等。上述制度明确公司预算管理的基本任务如下：确定集团各层级单位与部门工作计划预算、收支预算的管理目标并实行分级预算管理；明确集团各层级单位与部门预算管理的职责和权限；对集团经营管理成本的计划性、准确性和实施效果进行控制、监督和分析；对集团各层级单位与部门的年度考核提供翔实依据。

（二）财务管理制度

在财务管理方面，公司根据自身经营特点，实行集团化财务管理模式，以集

团资金管理、集团全面预算管理、健全内部控制为抓手，确保集团财务战略的顺利实施。公司全面推行子公司财务总监委派制度，对主要下属子公司委派财务总监，领导和管理下属企业财务管理工作，定期召开财务负责人例会，及时报告下属子公司重大经营决策行为。

公司统一对主要下属企业资金进行调度、协调和筹融资管理，以协调、沟通、服务、策划、监控为主要职能，合理调度各成员单位间的资金余缺，从而达到资金闲置时间最小化，降低资金成本，提高资金使用效率的目标。

（三）重大投融资决策制度

公司对新增的股权投资、实业项目投资及 200 万元以上经营性固定资产购置或租赁等投资项目进行了有效管理，先后出台了《重庆高速公路发展有限公司投资管理制度》、《重庆高速公路发展有限公司成员企业董事会运作规定》等管理制度，加强对外投融资的决策管理，经过严格的审批程序，使对外投融资活动得到有效的事前控制，并且强化对外投融资的跟踪管理。

（四）担保制度

公司制定了《重庆高速公路集团有限公司对外担保管理办法》，规定集团范围内所有对外担保事项均由公司本部统一管理、控制，公司总经理办公会议按照董事会的授权，对集团范围所有担保事项进行审批。另外，公司对担保对象、范围及限额做了严格规定：对参控股企业的担保，由办公会议集体审批，原则上前次担保未解除，不得提供下次担保。公司可按投资比例对参控股企业贷款提供担保，如需进行全额担保，必须由参控股企业的董事会对此作出决议，并出具委托书，同时，还必须有参控股企业的其他投资者出具的反担保书；对与公司无投资关系的企业，原则上不提供担保，如有特殊情况，需由董事会审批。对最高担保额不超过公司净资产的 10%，确需提供担保的，应根据《担保法》要求相关企业提供反担保，并按担保额一定比例收取担保费。

（五）关联交易制度

为确保公司关联交易正常开展，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定制定了相关关联交易管理制度。公司在确认和处理有关关联方之间关联关系与关联交易时，遵循的原则和采取的措施如下：一是尽量避免或减少与关联方之间的关联交易；二是确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定；三是对于

必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；四是关联决策人员或单位回避表决的原则；五是必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告。

（六）对子公司的资产、人员、财务管理制度

发行人子公司均为按照《中华人民共和国公司法》（以下简称“公司法”）设立的独立法人机构，建立了独立的管理制度、内控机制和绩效考核制度。发行人按《公司法》等法律法规的相关规定，参加子公司股东大会、董事会和监事会，行使相应的股东权利。

为加强对全资子公司、控股及参股公司资产、人员、财务等方面的有效管理，根据《公司法》并结合实际情况，公司制定了《重庆高速公路发展有限公司成员企业重大经济事项报告及常规财务会计资料报送制度》、《重庆高速公路发展有限公司财务总监委派制度》等一系列规章制度。集团对直属企业委派产权代表人与财务负责人，从对人的控制入手，对直属企业加强日常经营的监管与财务的控制，构筑规范有效的管理架构，确保国有资产保值增值。

（七）安全管理内控制度

公司坚持“生命至上、安全第一、预防为主、协调发展”安全方针，坚定不移实施安全发展战略，围绕夯实安全生产基层基础，保障安全优质建设新千公里高速公路，确保公众安全、快捷出行。公司在《企业安全生产主体责任》、《公路安全保护条例》、《重庆市消防安全条例》等法规条例的基础上，制定了系统的以《安全管理手册》为主体的安全内控制度，明确了工作目标、任务、责任领导、责任部门、完成时限，为平安建设提供了安全保障基础。公司通过“落实企业安全生产主体责任加强道路巡检”、“开展桥涵安全隐患排查治理”、“开展建设施工安全生产打非治违专项行动”、“开展安全生产大检查大整治活动”、“在建公路特大桥梁和特长隧道工程质量安全监管活动”和“公路桥梁安全隐患排查专项行动”等各项安全隐患排查治理，通过开展各项活动的开展，切实的保障了高速公路建设和运行安全。

（八）信息披露制度

在信息披露制度方面，公司制定了《信息披露管理制度》，应当披露的信息文件包括发行公告、募集说明书、信用评级报告和跟踪评级安排、法律意见书、财务报告（会计报表）、定期报告和临时报告等，规范了公司及相关信息披露义

务人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，明确公司内部和有关人员的信息披露职责范围和保密责任，保护公司和投资者的合法权益。明确了内幕信息披露决策程序、内幕信息流转和保密措施和责任追究制度。

（九）其他相关制度

公司专门成立了监察审计室，并制定了《重庆高速公路发展有限公司内审暂行规定》。集团内审工作不仅审计财务收支，更重视从内部控制的制度评审出发，及时发现企业管理中存在的漏洞和经营风险，为公司识别、防范风险服务，实现内部会计控制再监督。

发行人逐步建立并完善了以子公司和人员的绩效为核心的激励约束机制，制定了《重庆高速公路发展有限公司干部管理办法》、《重庆高速公路发展有限公司高级人才引进和奖励的有关规定》、《重庆高速公路发展有限公司干部选拔聘任办法》等一系列制度。

从总体情况看，公司已基本建立健全了一整套管理制度和良好的管理机制，并不断完善内部管理系统，整体管理风险较低。

十五、信息披露事务及投资者关系管理安排

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

十六、公司非经营性往来占款或资金拆借事项决策程序和持续信息披露安排

对于非经营性其他应收款，发行人一律由财务部按照《财务会计核算制度》、《内部资金拆借管理办法》等相关管理制度先行申请，经总经理批准后，由经办单位提出付款申请，经分管副总核批、财务审核，财务总监核准，报总经理审批后付款；如金额在 50 万元（不含 50 万元）以上，还需经董事长审批。利率为公司和对方单位协商确定。

发行人在债券存续期内存在涉及新增非经营性往来占款或资金拆借事项的可能性。在未来发生类似经济行为时，将由发行人根据公司财务管理制度，由经办领导批准。受托管理人将在每年度的受托管理事务报告中披露非经营性往来占款占款或资金拆借的占比情况。

第四节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。除特别说明外，本节中 2017 年度、2018 年度及 2019 年度财务数据均来源于发行人经审计的财务报表，2020 年 1-9 月财务数据来源于发行人未经审计的财务报表。投资者应通过查阅公司财务报告、财务报表的相关内容，了解发行人的详细财务状况。

本募集说明书摘要中，财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，差异系四舍五入所致。

一、最近三年财务报告审计情况

永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对重庆高速公路集团有限公司 2017 年末合并和母公司资产负债表，2017 年度合并和母公司利润表以及合并和母公司现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（京永审字[2018]148068 号）。

永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对重庆高速公路集团有限公司 2018 年末合并和母公司资产负债表，2018 年度合并和母公司利润表以及合并和母公司现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（京永审字[2019]148134 号）。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对重庆高速公路集团有限公司 2019 年末合并和母公司资产负债表，2019 年度合并和母公司利润表以及合并和母公司现金流量表进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告（信会师报字[2020]第 ZD20043 号）。

2020 年 1-9 月财务报表未经审计。

二、财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

三、报告期内会计科目调整说明

（一）会计政策变更

1、2017 年会计政策变更

(1) 本公司自 2017 年 5 月 28 日起施行财政部最新颁布的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、自 2017 年 6 月 12 日起施行财政部最新颁布的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。前述新准则的执行，对本公司报告期财务报表无重大影响。

(2) 2017 年 12 月 25 日财政部发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），在此文件发布以前，本公司出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、及无形资产而产生的处置利得或损失，在“营业外收入”或“营业外支出”项目列报。在此文件发布以后，本公司出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、及无形资产而产生的处置利得或损失，在“资产处置收益”项目列报。对于上述列报项目的变更，本公司采用追溯调整法进行会计处理。涉及调增 2016 年度资产处置收益 1,602,437.53 元，调减 2016 年度营业外收入 3,609,668.67 元和营业外支出 2,007,231.14 元。

(3) 子公司重庆通渝科技有限公司对技术维护费收入确认，由收到当年一次性确认收入变更为按服务期 5 年分期确认，由此影响追溯调增递延所得税资产 10,827,996.77 元，调增预收款项 86,397,032.47 元，调减 2016 年度营业收入 32,321,664.88 元，调减 2016 年度所得税费用 2,432,306.90 元，调减 2016 年年初未分配利润 41,111,709.95 元，调减 2016 年年初少数股东权益 4,567,967.77 元。

2、2018 年会计政策变更

本公司自 2018 年 6 月 15 日起施行财政部最新颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》。前述会计政策变更，对本公司报告期财务报表的营业收入、利润、所有者权益均无重大影响。

3、2019 年会计政策变更

(1) 本公司执行财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号）。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额	
	合并	母公司
（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 1,097,000.00 元，“应收账款”上年年末余额 682,098,695.40 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 23,080,098.15 元，“应付账款”上年年末余额 3,798,370,430.28 元。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 0.00 元，“应收账款”上年年末余额 338,659,900.70 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 1,520,783,438.60 元。

（2）本公司自 2019 年 6 月 10 日起执行《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）（财会〔2019〕8 号），对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在报告期内无重大影响。

（3）本公司自 2019 年 6 月 17 日起执行《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）（财会〔2019〕9 号），对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在报告期内无重大影响。

（二）会计估计变更

1、2017 年会计估计变更

无。

2、2018 年会计估计变更

无。

3、2019 年会计估计变更

无。

（三）重要前期差错更正

1、2017 年重要前期差错更正

(1) 根据高速公路黔恩项目竣工决算审计结果, 项目建设期多计资金利息、资本化费用等, 本年对该事项进行追溯调整, 调增 2016 年度营业收入 3,750,439.63 元, 2016 年度营业成本 2,711,495.37 元, 2016 年度税金及附加 37,108.81 元, 2016 年度管理费用 11,787,472.27 元, 2016 年度财务费用 12,736,058.53 元, 调减年初固定资产净值 23,516,718.45 元, 调减年初未分配利润 23,516,718.45 元。

(2) 子公司重庆高速公路投资控股有限公司对收到重庆德同领航创业投资中心(有限合伙) 2016 年度的投资本金 425,633.00 元误入为分红款进行追溯调整, 调减 2016 年度投资收益 425,633.00 元, 调增年初其他应付款 425,633.00 元, 调减年初未分配利润 425,633.00 元。

2、2018 年重要前期差错更正

(1) 调整本公司子公司重庆安全产业发展集团有限公司、重庆安全产业引导股权投资基金有限公司违规发放车辆包干补贴、租车套现补贴、违规超发的薪酬、多计管理费用等, 由此影响, 调增年初其他应收款 1,137,725.53 元, 调减 2017 年度管理费用 589,876.93 元, 调增年初之年初未分配利润 547,848.60 元。

(2) 将本公司子公司重庆高速公路股份有限公司预缴的企业所得税重分类调整, 由此影响, 调增年初其他流动资产 13,950,843.17 元, 调增年初应交税费 13,950,843.17 元。

(3) 将本公司下属中渝分公司以前年度多计的租赁收入冲回, 由此影响, 调减 2017 年营业收入 383,713.00 元, 调增年初应收账款 164,226.00 元, 调增年初预收账款 547,939.00 元。

(4) 将本公司及子公司计入营业外收入的稳岗补贴进行重分类调整, 由此影响, 调增上年度其他收益 3,912,854.11 元, 调减上年度营业外收入 3,032,409.58 元, 调减上年度其他业务收入 880,444.53 元。

(5) 将本公司及其子公司计入管理费用的残疾人保障金进行重分类调整, 由此影响, 调增上年度税金及附加 6,017,754.29 元, 调减上年度管理费用 6,017,754.29 元。

3、2019 年重要前期差错更正

根据本公司与重庆市北碚区国土资源管理分局签订的北碚组团 B46-4/05 号地块土地使用权回购协议, 该土地使用权已于 2013 年 11 月完成回购并下账, 但

本公司未同时将属于该地块的资产“北碚收费站”一并下账清理，该资产在土地回购时已拆除。

表：2017 年前期差错更正对财务报表的影响

单位：元

报表项目	2016 年度 财务报表数据	2017 年度 追溯调整	调整后 2017 年度 财务报表期初数
营业收入	7,928,524,197.65	-28,571,225.25	7,899,952,972.40
营业成本	4,517,338,898.39	2,711,495.37	4,520,050,393.76
税金及附加	161,664,459.28	37,108.81	161,701,568.09
管理费用	352,514,027.78	11,787,472.27	364,301,500.05
财务费用	4,091,268,495.08	12,736,058.53	4,104,004,553.61
投资收益	446,818,323.87	-425,633.00	446,392,690.87

表：2018 年前期差错更正对财务报表的影响

单位：元

报表项目	2017 年度 财务报表数据	2018 年度 追溯调整	调整后 2018 年度 财务报表期初数
其他应收款	1,247,902,111.08	1,137,725.53	1,249,039,836.61
应收账款	277,744,115.61	164,226.00	277,908,341.61
其他流动资产	1,246,901,363.45	13,950,843.17	1,260,852,206.62
预收账款	1,085,069,524.54	547,939.00	1,085,617,463.54
应交税费	108,563,648.34	13,950,843.17	122,514,491.51
未分配利润	681,615,864.56	754,012.53	682,369,877.09
营业收入	10,414,932,558.60	-1,264,157.53	10,413,668,401.07
税金及附加	76,223,043.06	6,017,754.29	82,240,797.35
管理费用	390,410,848.90	-6,607,631.22	383,803,217.68
其他收益	64,847,400.89	3,912,854.11	68,760,255.00
营业外收入	1,868,613,651.54	-3,032,409.58	1,865,581,241.96

表：2019 年前期差错更正对财务报表的影响

单位：元

报表项目	2018 年度 财务报表数据	2019 年度 追溯调整	调整后 2019 年度财 务报表期初数
固定资产	149,168,180,072.24	-1,999,076.16	149,166,180,996.08
管理费用	412,743,046.19	-138,816.00	412,604,230.19
未分配利润	1,064,835,744.21	-1,999,076.16	1,062,836,668.05
年初未分配利润	682,369,877.09	-2,137,892.16	680,231,984.93

（四）本节财务数据引用标准

本募集说明书及其摘要所引用的 2017 年度和 2018 年度财务数据为永拓会计师事务所(特殊普通合伙)出具的京永审字[2018]148068 号以及京永审字[2019]第 148134 号中的财务数据，2019 年度财务数据为立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2020]第 ZD20043 号中的财务数据。

如本募集说明书摘要前文所述，因报告期内存在前期差错更正事项，发行人

2017 年、2018 年、2019 年经审计的财务报表对上年数据作了调整，为增强报告期内发行人财务数据的可比性，本节财务数据引用标准如下：

若无特别说明，本募集说明书摘要引用的 2017 年财务数据引自发行人 2017 年审计报告期末数及本期数，2018 年财务数据引自发行人 2018 年审计报告期末数及本期数，2019 年财务数据引自发行人 2019 年审计报告期末数及本期数。

四、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

表：2017-2019 年末及 2020 年 9 月末公司合并资产负债表

单位：万元

	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：				
货币资金	574,102.37	437,347.17	502,032.94	547,555.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37.20	35.43	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据及应收账款	801,222.19	69,734.81	68,319.57	27,890.83
其中：应收票据	14,751.94	6,767.46	109.70	100.00
其中：应收账款	786,470.25	62,967.35	68,209.87	27,790.83
预付款项	161,858.92	27,692.48	7,956.77	11,788.11
其他应收款（合计）	495,151.04	207,046.91	163,579.97	169,834.30
其中：应收利息	-	-	34.78	-
其中：应收股利	-	38,134.69	39,720.00	44,930.32
其中：其他应收款	-	168,912.22	123,825.19	124,903.98
存货	456,261.27	174,701.45	95,897.27	81,350.85
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	187.84	142.15	96.46
其他流动资产	459,588.55	215,747.96	152,095.69	126,085.22
流动资产合计	2,948,221.55	1,132,494.04	990,024.35	964,601.65
非流动资产：				
可供出售金融资产	207,528.76	161,132.08	122,691.33	140,120.27
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	225,316.42	3,365.83	3,919.18	4,472.54
长期股权投资	958,158.53	895,429.86	539,850.79	460,466.49
投资性房地产	103,203.59	1,701.02	-	-
固定资产	15,188,604.10	15,274,302.82	14,916,818.01	15,144,111.10
在建工程	1,149,375.12	902,495.55	272,566.83	171,515.74
工程物资	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	291,317.39	216,697.43	222,133.84	219,679.99

	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
开发支出	352.17	234.36	118.77	-
商誉	1,016.08	1,016.08	1,016.08	924.38
长期待摊费用	27,995.86	26,454.56	37,947.36	48,904.44
递延所得税资产	9,634.66	3,818.93	5,276.96	3,029.91
其他非流动资产	66,315.72	66,746.04	64,783.33	65,716.85
非流动资产合计	18,229,651.91	17,553,394.56	16,187,122.49	16,258,941.69
资产合计	21,177,873.46	18,685,888.61	17,177,146.84	17,223,543.34
流动负债：				
短期借款	334,155.00	6,000.00	12,000.00	31,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	1,060,728.72	469,782.02	382,145.05	387,698.97
其中：应付票据	202,385.10	9,383.11	2,308.01	5,539.00
其中：应付账款	858,343.62	460,398.91	379,837.04	382,159.97
预收款项	184,920.51	141,804.78	89,288.55	108,561.75
应付职工薪酬	17,776.75	9,437.57	8,659.21	7,401.51
应交税费	20,038.75	18,741.23	13,795.51	12,251.45
其他应付款（合计）	825,372.69	372,764.23	407,937.76	490,328.20
其中：应付利息	188,932.00	27,142.17	38,696.93	30,282.02
其中：应付股利	29,280.35	10,560.32	16,043.99	39,286.98
其中：其他应付款	607,160.34	335,061.74	353,196.84	420,759.20
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	945,194.95	437,884.50	915,177.65	454,381.08
其他流动负债	193,819.94	-	-	-
流动负债合计	3,582,007.31	1,456,414.32	1,829,003.72	1,491,622.95
非流动负债：				
长期借款	10,260,288.00	10,256,978.71	9,565,514.65	9,688,875.12
应付债券	859,266.09	1,048,874.08	718,760.02	997,123.55
长期应付款	97,689.34	77,129.27	4,635.93	9,397.97
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	45,086.62	-	-	-
预计负债	577.20	577.20	516.82	-
递延收益	88,702.85	41,967.24	9,617.15	5,436.29
递延所得税负债	10,772.27	3,879.32	1,893.03	2,613.03
其他非流动负债	2,056.33	2,056.33	-	-
其中：特准储备基金	-	-	-	-
非流动负债合计	11,364,438.69	11,431,462.15	10,300,937.60	10,703,445.95
负债合计	14,946,446.00	12,887,876.47	12,129,941.32	12,195,068.90
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-

	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
永续债	-	-	-	-
资本公积	4,193,319.13	3,807,458.51	3,330,797.72	3,284,069.29
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	12,057.64	11,165.14	-10,582.50	4,080.00
其中：外币报表折算 差额	-	-	-	-
专项储备	4,843.92	2,897.94	2,210.03	1,844.62
盈余公积	5,699.29	5,699.29	4,311.53	4,311.53
其中：法定公积金	-	-	-	4,311.53
未分配利润	211,233.34	165,819.94	106,483.57	68,236.99
归属于母公司所有者 权益合计	5,427,153.32	4,993,040.83	4,433,220.36	4,362,542.43
*少数股东权益	804,274.14	804,971.31	613,985.17	665,932.00
所有者权益合计	6,231,427.46	5,798,012.14	5,047,205.52	5,028,474.43
负债和所有者权益总 计	21,177,873.46	18,685,888.61	17,177,146.84	17,223,543.34

表：2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月公司合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	1,432,071.97	1,368,667.85	1,176,593.60	1,041,366.84
其中：营业收入	1,432,071.97	1,368,667.85	1,176,593.60	1,041,366.84
二、营业总成本	1,628,299.80	1,509,733.12	1,379,184.66	1,210,100.51
其中：营业成本	1,125,692.36	902,078.28	765,637.79	646,915.66
税金及附加	7,111.08	9,890.33	9,247.42	8,224.08
销售费用	10,581.69	8,329.15	5,987.19	2,289.75
管理费用	56,270.76	49,745.49	41,358.22	38,380.32
研发费用	3,932.71	594.20	190.87	-
财务费用	428,768.25	539,095.66	554,775.17	489,666.92
其中：利息支出	424,581.80	543,260.05	548,552.18	498,836.50
利息收入	-4,862.30	8,383.28	8,563.91	4,629.97
汇兑净损失（净收益以“-” 号填列）	807.65	1,422.73	11,980.14	-5,582.08
加：其他收益	123,737.99	132,116.35	158,460.92	6,876.03
投资收益（损失以“-”号填 列）	16,223.68	32,616.62	17,226.02	23,454.02
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	3,405.20	22,555.02	3,315.69	9,477.19
公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	-	-1.75	-	-
资产减值损失	-124.34	-2,289.80	1,988.00	24,623.79
资产处置收益	41,153.90	48,162.86	55,996.39	6,139.41
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	-15,112.26	69,539.01	29,092.27	-132,264.22
加：营业外收入	2,817.84	5,548.60	9,861.99	186,558.12

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：非流动资产处置利得	135.69	223.87	642.77	-
政府补助	1,097.24	307.98	7,362.20	148,195.71
债务重组利得	-	13.02	12.76	-
减：营业外支出	2,539.12	2,189.92	773.58	4,728.46
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-14,833.54	72,897.69	38,180.69	49,565.44
减：所得税费用	11,303.11	24,016.49	18,284.11	19,334.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-26,136.65	48,881.20	19,896.58	30,230.70
归属于母公司所有者的净利润	-798.83	66,630.00	41,469.83	23,986.43
*少数股东损益	-25,337.82	-17,748.80	-21,573.25	6,244.27
六、每股收益：	-	-	-	-
七、其他综合收益	892.50	21,747.64	-14,662.50	-32,767.50
八、综合收益总额	-25,244.15	70,628.84	5,234.08	-2,536.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	93.67	88,377.64	26,807.33	-8,781.07
*归属于少数股东的综合收益总额	-25,337.82	-17,748.80	-21,573.25	6,244.27

表：2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月公司合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,315,848.18	1,477,561.32	1,204,287.20	1,116,254.53
收到的税费返还	2,231.98	3,106.46	172.94	386.05
收到其他与经营活动有关的现金	1,871,858.31	419,233.75	355,244.27	314,396.69
经营活动现金流入小计	3,189,938.47	1,899,901.54	1,559,704.41	1,431,037.27
购买商品、接收劳务支付的现金	946,417.75	556,469.04	370,454.41	273,623.97
支付给职工以及为职工支付的现金	107,328.02	108,754.32	97,452.43	88,058.92
支付的各项税费	58,077.79	71,933.27	62,297.61	54,750.04
支付其他与经营活动有关的现金	1,501,975.54	171,796.51	195,974.44	282,785.44
经营活动现金流出小计	2,613,799.09	908,953.13	726,178.89	699,218.38
经营活动产生的现金流量净额	576,139.37	990,948.41	833,525.52	731,818.90
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	938,672.44	1,055,687.89	1,373,790.41	1,105,760.22
取得投资收益收到的现金	35,799.46	21,897.15	20,369.15	32,972.93

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	32,264.86	51,092.92	27,879.54	41,039.47
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	146.65	-
收到其他与投资活动有关的现金	110,030.68	127,682.45	6,302.72	42,331.32
投资活动现金流入小计	1,116,767.44	1,256,360.40	1,428,488.47	1,222,103.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	357,924.49	485,948.06	261,541.20	498,909.59
投资支付的现金	1,241,486.97	1,105,759.39	1,461,015.53	1,046,993.02
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	90,072.45	82,721.02	-	66,044.56
投资活动现金流出小计	1,689,483.90	1,674,428.48	1,722,556.73	1,611,947.16
投资活动产生的现金流量净额	-572,716.46	-418,068.07	-294,068.26	-389,843.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	154,460.59	64,800.00	107,090.00	52,412.85
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,800.00	-	22,052.85
取得借款所收到的现金	1,184,623.58	1,022,175.83	517,985.50	1,038,721.60
△发行债券收到的现金		-		-
收到其他与筹资活动有关的现金	12,410.07	16,575.73	98.94	-
筹资活动现金流入小计	1,351,494.24	1,103,551.57	625,174.44	1,091,134.45
偿还债务所支付的现金	974,200.12	961,457.15	497,578.93	690,420.19
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	295,264.06	638,818.79	585,981.28	581,657.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	41,323.11	54,561.15	42,649.55
支付其他与筹资活动有关的现金	9,531.31	142,469.54	124,598.35	94,875.50
筹资活动现金流出小计	1,278,995.48	1,742,745.47	1,208,158.56	1,366,953.46
筹资活动产生的现金流量净额	72,498.76	-639,193.90	-582,984.12	-275,819.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	7.78	-11.48
五、现金及现金等价物净增加额	75,921.67	-66,313.57	-43,519.08	66,145.18
加：期初现金及现金等价物余额	429,599.75	495,913.32	539,432.40	473,287.23

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
六、期末现金及现金等价物余额	505,521.42	429,599.75	495,913.32	539,432.40

（二）母公司财务报表

表：2017-2019 年末及 2020 年 9 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	272,425.18	240,043.29	254,164.87	233,023.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37.20	35.43	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据及应收账款	192.31	41,920.15	33,865.99	7,714.50
预付款项	53,973.45	4,164.30	4,169.38	4,111.42
其他应收款（合计）	445,229.05	375,864.18	361,480.68	250,495.92
其中：应收股利	-	74,872.55	70,135.92	45,790.80
其中：其他应收款	-	300,991.64	291,344.75	204,705.12
存货	1,215.94	1,314.48	861.83	1,020.70
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	421,720.84	160,589.50	132,957.43	85,172.01
流动资产合计	1,194,793.98	823,931.34	787,500.18	581,538.45
非流动资产：				
可供出售金融资产	187,376.71	186,326.71	165,676.71	182,926.71
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,545,904.04	2,139,543.01	1,783,743.00	1,697,974.70
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	8,031,356.53	8,149,935.58	7,712,875.83	7,924,113.73
在建工程	768,915.16	610,590.53	253,150.76	131,090.64
油气资产	-	-	-	-
无形资产	13,660.46	12,964.59	12,467.75	12,212.37
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	2,568.94	2,568.94	4,628.15	5,020.99
递延所得税资产	-	-	1,867.50	-
其他非流动资产	64,650.00	64,650.00	64,650.00	65,424.45

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其中：特准储备物资				-
非流动资产合计	11,615,203.22	11,166,579.35	9,999,059.69	10,018,763.57
资产总计	12,809,997.19	11,990,510.69	10,786,559.86	10,600,302.02
流动负债：				
短期借款	75,000.00	5,000.00	7,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	184,898.64	226,648.50	152,078.34	160,768.37
预收款项	16,788.35	28,211.36	8,504.78	42,512.20
应付职工薪酬	3,809.11	3,495.77	2,937.77	2,791.42
其中：应付工资	45.75	45.75	45.75	287.46
应付福利费	-	-	-	-
#其中：职工奖励及福利基金		-	-	-
应交税费	2,374.10	3,945.93	3,077.01	2,675.55
其中：应交税金	2,300.60	3,800.89	2,945.63	2,586.93
其他应付款（合计）	648,827.26	536,122.83	441,436.90	431,256.29
其中：应付利息	-	21,060.96	32,412.19	23,041.56
其中：应付股利	-	-	-	-
其中：其他应付款	-	515,061.86	409,024.71	408,214.73
划分为持有代售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	722,792.00	274,806.23	693,029.53	359,600.13
其他流动负债	150,000.00		-	-
流动负债合计	1,804,489.46	1,078,230.62	1,308,064.34	999,603.96
非流动负债：				
长期借款	5,038,436.50	5,226,637.05	4,580,391.20	4,736,886.78
应付债券	639,411.97	829,156.48	599,189.11	778,142.23
长期应付款	8.03	7.21	10.55	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	51,583.46	20,806.23	3,674.36	3,708.66
递延所得税负债	2,137.50	1,980.00	-	720.00
其他非流动负债	-	-	-	-
其中：特准储备基金		-	-	-

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
非流动负债合计	5,731,577.46	6,078,586.96	5,183,265.22	5,519,457.66
负债合计	7,536,066.92	7,156,817.58	6,491,329.56	6,519,061.62
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
国有资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	4,024,730.92	3,645,943.32	3,137,307.83	3,091,050.55
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	12,057.64	11,165.14	-10,582.50	4,080.00
其中：外币报表折算差额	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	5,699.29	5,699.29	4,311.53	4,311.53
其中：法定公积金	-	5,699.29	4,311.53	4,311.53
未分配利润	231,442.42	170,885.35	164,193.43	-18,201.69
归属于母公司所有者权益合计	5,273,930.27	4,833,693.11	4,295,230.30	4,081,240.39
*少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	5,273,930.27	4,833,693.11	4,295,230.30	4,081,240.39
负债和所有者权益总计	12,809,997.19	11,990,510.69	10,786,559.86	10,600,302.02

表：2017-2019 年末及 2020 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	264,243.96	551,089.57	519,163.33	477,523.98
其中：营业收入	264,243.96	551,089.57	519,163.33	477,523.98
二、营业总成本	385,306.57	648,907.95	641,338.68	642,859.89
其中：营业成本	159,465.04	347,475.12	329,501.92	302,972.58
其中：主营业务成本	153,413.86	-	-	-
其他业务成本	6,051.18	-	-	-
税金及附加	2,541.55	4,526.42	4,331.54	4,308.75
销售费用	-	-	-	-
管理费用	8,998.79	14,529.10	14,313.87	12,710.77
财务费用	214,301.19	282,377.31	293,152.40	298,885.29
其中：利息支出	211,070.90	280,659.70	286,742.76	301,966.19
利息收入	-2,524.70	4,460.15	4,240.02	3,080.70
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-0.83	-2,867.53	3,664.31	-2,215.28
加：其他收益	116,129.37	3,271.32	158,010.26	6,526.18
投资收益（损失以“-”号填列）	33,988.37	60,109.49	89,402.51	61,522.02

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	15,196.09	760.19	4,934.70
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-1.75	-	-
资产减值损失	-	121.67	38.95	23,982.50
资产处置收益	40,893.64	46,971.42	55,317.97	3,348.35
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	69,948.77	12,410.44	180,555.38	-93,939.36
加：营业外收入	1,106.18	1,848.67	5,641.07	184,827.83
其中：非流动资产处置利得	47.22	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-	-
政府补助	0.34	2.82	5,026.53	148,035.62
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	1,502.88	381.52	566.33	1,418.01
其中：非流动资产处置损失	11.17	-	-	-
非货币性资产交换损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	69,552.06	13,877.58	185,630.12	89,470.46
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	69,552.06	13,877.58	185,630.12	89,470.46
六、每股收益：	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-
七、其他综合收益	892.50	21,747.64	-14,662.50	-32,767.50
八、综合收益总额	70,444.56	35,625.22	170,967.62	56,702.96

表：2017-2019 年末及 2020 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	242,442.41	496,826.61	483,355.88	512,266.96
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,003,653.38	904,768.85	653,803.05	469,696.92
经营活动现金流入小计	1,246,095.79	1,401,595.45	1,137,158.93	981,963.88
购买商品、接收劳务支付的现金	27,152.88	72,074.97	75,914.53	55,482.93
支付给职工以及为职工支付的现金	27,000.53	39,228.88	40,205.16	40,157.93
支付的各项税费	12,456.22	21,718.15	19,636.30	18,602.23

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付其他与经营活动有关的现金	788,949.49	716,541.26	526,599.69	329,859.84
经营活动现金流出小计	855,559.11	849,563.27	662,355.68	444,102.93
经营活动产生的现金流量净额	390,536.69	552,032.19	474,803.25	537,860.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	896,983.63	1,001,054.21	966,000.00	722,565.56
取得投资收益收到的现金	21,350.34	44,147.54	67,837.10	97,135.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	31,489.02	48,057.05	26,483.52	37,971.68
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	58,065.68	159,025.34	6,302.72	30,950.49
投资活动现金流入小计	1,007,888.67	1,252,284.14	1,066,623.34	888,623.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	252,731.47	373,219.35	154,080.58	127,816.25
投资支付的现金	1,314,096.28	1,051,829.39	1,068,200.00	799,609.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	105,360.65	163,620.10	-	61,158.78
投资活动现金流出小计	1,672,188.39	1,588,668.84	1,222,280.58	988,584.11
投资活动产生的现金流量净额	-664,299.72	-336,384.70	-155,657.25	-99,960.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	134,600.00	60,000.00	107,090.00	30,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	655,079.58	835,131.13	363,936.00	435,352.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	789,679.58	895,131.13	471,026.00	465,352.00
偿还债务所支付的现金	345,308.90	697,478.86	363,395.02	549,318.19
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	137,845.68	334,747.19	281,651.44	288,533.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	380.08	92,674.15	123,984.57	90,000.00
筹资活动现金流出小计	483,534.66	1,124,900.20	769,031.02	927,851.92
筹资活动产生的现金流量净额	306,144.92	-229,769.07	-298,005.02	-462,499.92

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-14,121.58	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	32,381.88	235,769.81	21,140.98	-24,599.92

五、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况

（一）公司财务报表合并范围

截至 2020 年 9 月末，发行人拥有纳入财务报表合并范围的二级子公司 26 家，三级子公司 48 家，四级子公司 8 家。

（二）最近三年及一期合并范围的变化情况

1、2017 年度

2017 年度，发行人纳入合并报表的子公司共 40 家，与 2016 年相比新增 10 家，剔除 2 家。

表：2017 年新纳入合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注
1	重庆安全产业发展集团有限公司	100	500	二级子公司	
2	重庆安全产业集团安稳经营有限责任公司	100	8,000.94	三级子公司	
3	重庆安源金属制造有限公司	100	5,000	三级子公司	
4	重庆光能房地产开发有限公司	100	5,000	三级子公司	
5	重庆安众安全技术服务有限公司	100	500	三级子公司	
6	重庆安全产业引导股权投资基金有限公司	51	10,000	三级子公司	
7	重庆安全保电子商务有限公司	51	2,000	三级子公司	
8	重庆高速利百客商贸有限公司	100	1,000	三级子公司	
9	重庆渝蓉高速中油能源发展有限公司	51	2,000	三级子公司	
10	重庆高速公路路网管理有限公司	100	1,000	二级子公司	

表：2017 年剔除合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注
----	---------	------	------	---------	----

1	重庆万开高速公路有限公司	80	4,000	二级子公司	公司注销
2	重庆鑫渝高速公路有限公司	100	5,000	二级子公司	公司注销

2、2018 年度

2018 年度，发行人纳入合并报表的子公司共 42 家，与 2017 年相比新增 4 家，剔除 2 家。

表：2018 年新纳入合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注
1	重庆通慧网联科技有限公司	51.64	1,000	二级子公司	
2	重庆领航高速四号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100	2,100	二级子公司	
3	重庆巡航高速一号产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100	100,100	二级子公司	
4	重庆领航高速一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100	63,000	二级子公司	

表：2018 年剔除合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注
1	重庆通力道路建设（集团）有限公司	100	5,000	二级子公司	公司注销
2	重庆路苑汽车维修有限公司	100	110	四级子公司	公司注销

3、2019 年度

2019 年度，发行人纳入合并报表的子公司共 64 家，与 2018 年相比新增 23 家，剔除 1 家。

表：2019 年新纳入合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注
1	重庆市交通投资有限公司	100	26,455.74029	二级子公司	
2	重庆航运建设发展（集团）有限公司	51	39,576	二级子公司	

3	重庆高速冷水自驾营地管理有限公司	100	2,000	三级子公司	
---	------------------	-----	-------	-------	--

表：2019 年剔除合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注
1	重庆涪南高速公路有限公司	100	82,150	二级子公司	由母公司完成吸收合并后已注销

4、2020 年 1-9 月

2020 年 1-9 月，发行人纳入合并报表的子公司共 82 家，与 2019 年相比新增 18 家。

表：2020 年 1-9 月新纳入合并报表范围子公司

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	持股比例	注册资本	与发行人的关系	备注	投资额
1	重庆领航高速五号股权投资基金有限责任公司	100.00%	10,000.00	三级子公司	100.00%	10,000.00
2	重庆开城新建材有限公司	51.00%	612.00	三级子公司	51.00%	612
3	重庆市交通行业职业培训中心有限责任公司	100.00%	500.00	三级子公司	100.00%	500.00
4	重庆市交职机动车驾驶培训学校有限公司	100.00%	200.00	四级子公司	100.00%	200.00
5	重庆市交通行业职业培训学校	100.00%	50.00	四级子公司	100.00%	50.00
6	重庆巨能建设(集团)有限公司	100.00%	211,400.00	二级子公司	100.00%	261,400.00
7	重庆巨能建设集团建筑安装工程有限公司	100.00%	27262.91	三级子公司	100.00%	27262.91
8	重庆巨能建设集团路桥工程有限公司	100.00%	10,893.13	三级子公司	100.00%	11,167.49
9	重庆巨能建设集团四川有限公司	100.00%	13,635.00	三级子公司	100.00%	16,394.96
10	重庆中环建设有限公司	100.00%	94,174.09	三级子公司	100.00%	97,574.09
11	重庆成欣建设工程质量检测有限公司	100.00%	200.00	四级子公司	100.00%	200.00
12	西藏中环建设有限公司	100.00%	3,000.00	四级子公司	100.00%	3,000.00
13	重庆川九建设有限责任公司	100.00%	51,000	三级子公司	100.00%	52,668
14	重庆千牛建设工程有限公司	100.00%	29,000.23	三级子公司	100.00%	29,000.23
15	南充能发建设投资有限责任公司	90.00%	6,000.00	三级子公司	90.00%	5,000.00
16	重庆巨能建设集团置业有限公司	100.00%	5,000.00	三级子公司	100.00%	5,000.00
17	重庆天府建筑安装工程有限公司	100.00%	14,311.81	三级子公司	100.00%	14,819.04
18	重庆高速巫云开建设有限公司	100.00%	1,000.00	二级子公司	100.00%	1,000.00

六、最近三年及一期公司主要财务指标

表：最近三年及一期公司主要财务指标

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.82	0.78	0.54	0.65

速动比率（倍）	0.70	0.66	0.49	0.59
资产负债率（%）	70.58	68.97	70.62	70.80
项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（倍）	3.37	20.87	24.51	23.17
存货周转率（倍）	3.57	6.67	8.64	11.83
总资产周转率（%）	7.18	7.63	6.84	6.08
毛利率（%）	21.39	34.09	34.93	37.88

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

七、发行人财务分析

（一）资产负债结构分析

1、资产分析

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司资产总额分别为 17,223,543.34 万元、17,177,146.84 万元、18,685,888.61 万元和 21,177,873.46 万元，发行人近年来资产总额持续稳定增长，近三年平均增长率 3.10%，主要系发行人建设和通车的高速公路里程不断增加。

表：2017-2019 年末以及 2020 年 9 月末公司资产构成情况

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	2,948,221.55	13.92%	1,132,494.04	6.06%	990,024.35	5.76%	964,601.65	5.60%
非流动资产合计	18,229,651.91	86.08%	17,553,394.56	93.94%	16,187,122.49	94.24%	16,258,941.69	94.40%
资产总计	21,177,873.46	100.00%	18,685,888.61	100.00%	17,177,146.84	100.00%	17,223,543.34	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人流动资产占资产总额的比重分别为 5.60%、5.76%、6.06%和 13.92%，非流动资产占资产总额比重分别为 94.40%、94.24%、93.94%和 86.08%。由于发行人属于高速公路行业，非流动资产占比较高，流动资产占比低符合其行业的特点。

（1）主要流动资产分析

表：2017-2019 年末以及 2020 年 9 月末公司主要流动资产构成情况

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	574,102.37	2.71%	437,347.17	2.34%	502,032.94	2.92%	547,555.87	3.18 %
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37.20	0.00%	35.43	0.00%	-	-	-	-
应收票据及应收账款	801,222.19	3.78%	69,734.81	0.37%	68,319.57	0.40%	27,890.83	0.16 %
预付款项	161,858.92	0.76%	27,692.48	0.15%	7,956.77	0.05%	11,788.11	0.07%
其他应收款	495,151.04	2.34%	207,046.91	1.11%	163,579.97	0.95%	169,834.30	0.99%
存货	456,261.27	2.15%	174,701.45	0.93%	95,897.27	0.56%	81,350.85	0.47%
其他流动资产	459,588.55	2.17%	215,747.96	1.15 %	152,095.69	0.89%	126,085.22	0.73%
一年内到期的非流动资产	-	0.00%	187.84	0.00%	142.15	0.00%	96.46	0.00%
流动资产合计	2,948,221.55	13.92%	1,132,494.04	6.06%	990,024.35	5.76%	964,601.65	5.60%
资产总计	21,177,873.46	100.00%	18,685,888.61	100.00%	17,177,146.84	100.00%	17,223,543.34	100.00%

① 货币资金

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人货币资金分别为 547,555.87 万元、502,032.94 万元、437,347.17 和 574,102.37 万元，占资产比重分别为 3.18%、2.92%、2.34%和 2.71%，主要系银行存款和其他货币资金。发行人 2018 年末货币资金较 2017 年末减少 8.31%。发行人 2019 年末货币资金较 2018 年末减少 12.88%。发行人 2020 年 9 月末货币资金较 2019 年末增加 31.27%。2020 年 9 月末，发行人受限货币资金为 64,492.55 万元，主要为高速公路项目保证金。

② 应收票据及应收账款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人应收票据及应收账款分别为 27,890.83 万元、68,319.57 万元、69,734.81 万元和 801,222.19 万元，其中应收账款净额分别为 27,790.83 万元、68,209.87 万元、62,967.35 万元和 786,470.25 万元，分别占资产总额的 0.16%、0.40%、0.34%和 3.71%，规模相对

较低。2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人应收账款净额较上年末变动分别为 145.44%、-7.69%和 1,149.01%。2018 年末应收账款净额较上年末增加 40,435.46 万元，主要是新增应收市财政局通行费缺口补助资金 33,653.99 万元。2019 年末应收账款净额较上年末减少 5,242.52 万元，主要系回收重庆中油讯法实业有限公司部分应收款。2020 年 9 月末应收票据及应收账款较 2019 年末上升 1,048.96%，主要系巨能集团并入发行人后，导致发行人应收账款大幅增加。

表：截至 2019 年 12 月 31 日公司应收账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
重庆市财政局	41,700.00	63.80
重庆市公路工程（集团）有限公司渝邻高速公路机场段改线工程项目经理部	3,244.63	4.96
国网重庆市电力公司	2,859.71	4.38
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	2,086.77	3.19
重庆市长寿区渝达建筑工程有限公司	1,734.85	2.65
合计	51,625.96	78.98

表：截至 2020 年 9 月 30 日公司应收账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
重庆联合金融控股有限公司	29,337.99	3.66
达州市国有资产经营管理公司	28,906.81	3.61
贵州开磷有限责任公司	28,654.45	3.58
重庆巴民康建设项目管理有限公司	25,273.93	3.15
南充市住房和城乡建设局	19,315.20	2.41
合计	131,488.38	16.41

③ 预付款项

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人预付款项分别为 11,788.11 万元、7,956.77 万元、27,692.48 万元和 161,858.92 万元，占资产总额比例分别为 0.07%、0.05%、0.15%和 0.76%，规模相对较低。2020 年 9 月末，发行人预付账款较 2019 年末增加 134,166.44 万元，增长 484.49%，主要系巨能集团并入发行人后，导致发行人预付账款大幅增加。

表：截至 2019 年 12 月 31 日公司主要预付款项情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
重庆市储渝石油销售有限责任公司	4,985.80	17.60
渝武高速公路北环主线收费站工程建设指挥部	4,085.12	14.42
中国水利水电第四工程局有限公司	3,735.79	13.19
杭州杰昇贸易有限公司	3,106.44	10.97
鄂州中油楚风油品销售有限公司	1,831.20	6.47
合计	17,744.35	62.65

表：截至 2020 年 9 月末公司主要预付款项情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
中交一公局第五工程有限公司	10,665.71	6.59
贵州路桥集团有限公司	9,552.01	5.90
中国铁建大桥局工程集团有限公司	8,100.99	5.00
重庆市红石燃气石油有限公司	6,683.22	4.13
中交路桥建设有限公司	5,966.82	3.69
合计	40,968.75	25.31

④ 其他应收款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人其他应收款（合计）分别为 169,834.30 万元、163,579.97 万元、207,046.91 万元和 495,151.04 万元，占资产总额比重为 0.99%、0.95%、1.11%和 2.34%。发行人账龄在 1-3 年以内的其他应收款占比较高，发生坏账的可能性相对较低。2017-2019 年发行人其他应收款呈增长趋势，主要系与相关公司往来款和股东借款增加。2020 年 9 月末发行人其他应收款（合计）较 2019 年末增加 139.15%，主要系巨能集团并入发行人后，导致发行人其他应收款大幅增加。

发行人经营性其他应收款主要为高速集团应收其他公司的往来工程款。非经营性其他应收款主要包括：发行人参股公司其他股东的欠款，主要系高速项目决算后应由其他股东承担的建设成本；以及发行人代参股公司向银行产生的借款等。

表：截至 2019 年 12 月 31 日公司其他应收款前 5 名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占总额比例	性质	与本公司的关系
重庆沪渝高速公路有限公司	43,300.00	25.36	借款	是
重庆长合高速公路有限公司	40,048.15	23.46	借款、日常往来	是
重庆忠万高速公路有限公司	18,160.02	10.64	借款、日常往来	是
重庆垫忠高速公路有限公司	13,600.00	7.97	借款	是
重庆市交通局	11,991.36	7.02	保证金、补贴款	否
合计	127,099.53	74.45		

表：发行人 2020 年 9 月 30 日公司其他应收款前 5 名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占总额比	性质	是否关联方
重庆沪渝高速公路有限公司	43,300.00	8.74	股东借款	是
重庆长合高速公路有限公司	40,025.55	8.08	转贷往来款/ 日常往来	是
重庆渝黔高速公路有限公司	35,188.39	7.11	股利款	是
重庆能投资产运营有限公司	28,820.06	5.82	债权转让款	否
重庆忠万高速公路有限公司	18,600.88	3.76	股东借款/借 款利息	是
合计	165,934.88	33.51		

表：报告期内发行人非经营性其他应收款的主要构成及回款情况如下：

单位：万元

时间	主要债务方	金额	形成原因	回款情况	预计偿还时间
2019 年末	重庆长合高速公路有限公司	40,000.00	农行 4 亿元重点建设基金拨付长合项目	未收回	2034 年 1 月
	重庆沪渝高速公路有限公司	43,300.00	超额投资款	未收回	项目利润通过分红形式逐渐收回
	小计	83,300.00			
2018 年末	重庆长合高速公路有限公司	40,000.00	农行 4 亿元重点建设基金拨付长合项目	未收回	2034 年 1 月
	重庆沪渝高速公路有限公司	43,300.00	超额投资款	未收回	项目利润通过分红形式逐渐收回
	小计	83,300.00			
2017 年末	重庆长合高速公路有限公司	40,000.00	农行 4 亿元重点建设基金拨付长合项目	未收回	2034 年 1 月
	重庆市交通委员	11,704.00	新千公里高速公路项目建设履约保证金	已收回	-
	重庆沪渝高速公路有限公司	43,300.00	超额投资款	未收回	项目利润通过分红形式逐渐收回
	小计	95,004.00			

⑤ 存货

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人存货分别为 81,350.85 万元、95,897.27 万元、174,701.45 万元和 456,261.27 万元，占资产总额的比重分别为 0.47%、0.56%、0.93%和 2.15%。发行人的存货构成主要以在开发产品为主。2018 年末发行人存货较 2017 年末增长 17.88%，主要是安产集团旗下的马家岩地产项目增加了 9,340.22 万元存货（在开发产品）。2019 年末发行人存货较 2018 年末增长 82.18%，主要是安产集团旗下的马家岩地产项目增加了 21,183.61 万元存货（在开发产品）、增加 2019 年新合并的子公司重庆航运建设

发展（集团）有限公司待开发土地储备 25,070.91 万元。2020 年 9 月末存货较 2019 年末增长 161.17%，主要系由于巨能集团工程施工科目期末余额大于工程结算科目期末余额，在会计核算上分类到存货报表项目，重庆航运建设发展（集团）有限公司下属子公司项目建设开发的增加，以及重庆高速资产经营管理有限公司在途物资增加等综合因素导致。

表：截至 2019 年末公司存货构成情况

单位：万元、%

存货项目	账面价值	占比
原材料	9,137.39	5.23
自制半成品及在产品	86,585.67	49.56
库存商品	12,254.05	7.01
周转材料	1.84	0.00
消耗性生物资产	142.82	0.08
其他	66,579.68	38.11
合计	174,701.45	100.00

表：截至 2020 年 9 月末公司存货构成情况

单位：万元、%

存货项目	账面价值	占比
原材料	15,500.47	3.40
消耗性生物资产	142.82	0.03
库存商品	26,024.37	5.70
开发成本	82,487.17	18.08
其他	332,106.45	72.79
合计	456,261.27	100.00

注：“其他”中包含巨能集团 26.94 亿元存货。

⑥ 其他流动资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人其他流动资产分别为 126,085.22 万元、152,095.69 万元、215,747.96 万元和 459,588.55 万元，占总资产比例分别为 0.73%、0.89%、1.15%和 2.17%。发行人其他流动资产主要是理财产品本金及应计收益，主要系各高速公路项目的资本金先于项目建设进度到位，未避免资金闲置，故投资理财产品取得相关收益。这部分项目资金将根据项目进度专款专用。2018 年末其他流动资产较 2017 年末同比增加 20.63%，主要系新增理财产品所致。2019 年末其他流动资产较 2018 年末同比增加 41.85%，主要系新增理财产品所致。2020 年 9 月末其他流动资产较 2019 年末增长 113.02%，主要系巨能集团并入发行人，以及发行人结构性存款和留抵税额重分类影响，导致发行人其他流动资产大幅增加。

（2）主要非流动资产分析

表：2017-2019 年末及 2020 年 9 月末公司主要非流动资产构成情况

单位：万元

科目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	207,528.76	0.98%	161,132.08	0.86%	122,691.33	0.71%	140,120.27	0.81%
长期应收款	225,316.42	1.06%	3,365.83	0.02%	3,919.18	0.02%	4472.54	0.03%
长期股权投资	958,158.53	4.52%	895,429.86	4.79%	539,850.79	3.14%	460,466.49	2.67%
固定资产	15,188,604.10	71.72%	15,274,302.82	81.74%	14,916,818.01	86.84%	15,144,111.10	87.93%
在建工程	1,149,375.12	5.43%	902,495.55	4.83%	272,566.83	1.59%	171,515.74	1.00%
无形资产	291,317.39	1.38%	216,697.43	1.16%	222,133.84	1.29%	219,679.99	1.28%
开发支出	352.17	0.00%	234.36	0.00%	118.77	0.00%	-	-
商誉	1,016.08	0.00%	1,016.08	0.01%	1,016.08	0.01%	924.38	0.01%
长期待摊费用	27,995.86	0.13%	26,454.56	0.14%	37,947.36	0.22%	48,904.44	0.28%
递延所得税资产	9,634.66	0.05%	3,818.93	0.02%	5,276.96	0.03%	3,029.91	0.02%
其他非流动资产	66,315.72	0.31%	66,746.04	0.36%	64,783.33	0.38%	65,716.85	0.38%
非流动资产合计	18,229,651.91	86.08%	17,553,394.56	93.94%	16,187,122.49	94.24%	16,258,941.69	94.40%
资产总计	21,177,873.46	100.00%	18,685,888.61	100.00%	17,177,146.84	100.00%	17,223,543.34	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人非流动资产分别为 16,258,941.69 万元、16,187,122.49 万元、17,553,394.56 万元和 18,229,651.91 万元，占资产总额的比重分别为 94.40%、94.24%、93.94%和 86.08%，占资产总额的比重较大。

① 可供出售金融资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人可供出售金融资产分别为 140,120.27 万元、122,691.33 万元、161,132.08 万元及 207,528.76 万元，占资产总额的比重分别为 0.81%、0.71%、0.86%和 0.98%。

② 长期股权投资

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人长期股权投资分别为 460,466.49 万元、539,850.79 万元、895,429.86 万元和 958,158.53 万元，占资产总额的比重分别为 2.67%、3.14%、4.79%和 4.52%。2018 年末比 2017 年末增加 17.24%，主要系新增对外股权投资所致。2019 年末比 2018 年末增加 65.87%，主要系新增对外股权投资和合并重庆航运建设发展（集团）有限公司所

致。2020 年 9 月末较 2019 年末增加 62,728.67 万元，增幅为 7.01%。

表：截至 2019 年 12 月 31 日长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位名称	核算方法	投资比例 (%)	投资成本	期末余额
重高铁发（重庆）商业保理有限公司	权益法	40	25,000.00	25,005.41
重庆忠万高速公路有限公司	权益法	40	83,922.80	47,983.54
重庆渝黔高速公路有限公司	权益法	40	32,000.00	55,560.07
重庆垫忠高速公路有限公司	权益法	20	29,868.25	20,519.84
重庆渝涪高速公路有限公司	权益法	30	60,000.00	126,371.78
重庆沪渝高速公路有限公司	权益法	40	36,700.00	22,245.28
重庆大内高速公路有限公司	权益法	15	999.00	999.00
重庆建工集团股份有限公司	权益法	30	199,025.59	214,003.65
重庆长合高速公路有限公司	权益法	49	95,000.33	95,000.33
重庆铁发建新高速公路有限公司	权益法	20	88,700.00	122,889.00
重庆铁发双合高速公路有限公司	权益法	20	27,500.00	27,500.00
重庆奉建高速公路有限公司	权益法	49	20,139.00	20,139.00
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	权益法	20	30,000.00	53,017.77
重庆保时通出入境货运有限责任公司	权益法	40	1,501.03	1,749.05
重庆中石化惠通油料有限公司	权益法	20	8,281.66	7,787.70
重庆云易通物流电子商务有限公司	权益法	35	4,025.00	4,649.28
重庆两江安全产业科学研究院	权益法	30	83.07	59.54
重庆宵安能源有限公司	权益法	32.85	225.00	68.85
重庆腾珈物业管理有限责任公司	权益法	17.6	22.00	46.51
重庆大唐国际武隆水电开发有限公司	权益法	24.50	36,773.00	45,924.68
重庆龙头港物流发展有限公司	权益法	20	5,000.00	5,000.00
合计			784,765.73	896,520.28

③ 固定资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人固定资产分别为 15,144,111.10 万元、14,916,818.01 万元、15,274,302.82 万元和 15,188,604.10 万元，占资产总额的比重分别为 87.93%、86.84%、81.74%和 71.72%。发行人的固定资产主要是已建成通车的高速公路。2018 年末比 2017 年末减少 1.50%，主要系计提折旧所致。2019 年末比 2018 年末增加 2.40%，主要系合并重庆航运建设发展（集团）有限公司所致。2020 年 9 月末比 2019 年末下降 0.56%，主要系计提折旧所致。

发行人旗下的高速公路资产均为自建的经营性公路，无政府还贷公路。发行人公路及构筑物采用车流量法计提折旧，采用车流量法计提的当期折旧额=期初固定资产净额*项目（路段）当期实际车流量÷期初预计剩余总车流量。上述公式

中，期初预计剩余总车流量=预计总车流量-累计已发生车流量，预计总车流量为经主管税务机关认可的，经会计师事务所测算的经营期内的预计车流量的总和。当期项目（路段）当期实际车流量确认公式为：项目（路段）当期实际车流量=项目（路段）当期通行费收入总额（含税）÷项目（路段）一类车全路段收费费率。当期通行费收入由高速公路清分中心核定。一类车全路段收费费率由重庆市物价局和重庆市交委根据相关规定制定。

2020 年 9 月末，发行人固定资产中的公路及构筑物账面原值 1,860.75 亿元，净值 1,519.12 亿元，累计折旧 341.63 亿元。符合高速公路账面价值和车流量增长的趋势。发行人固定资产折旧政策符合相关法律法规的规定，报告期内公司已足额计提折旧。

表：截至 2020 年 9 月 30 日公司固定资产明细

单位：万元

项目	金额
一、账面原值合计	18,607,457.14
二、累计折旧合计	3,416,252.85
三、固定资产账面净值合计	15,191,204.29
四、减值准备合计	2,600.19
五、固定资产账面价值合计	15,188,604.10

④ 在建工程

发行人在建工程主要为负责建设的高速公路工程。2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人在建工程分别为 171,515.74 万元、272,566.83 万元、902,495.55 万元和 1,149,375.12 万元，占资产总额的比重分别为 1.00%、1.59%、4.83%和 5.43%。2018 年末较 2017 年末增长 58.92%，主要系城开项目增加投资所致。2019 年末较 2018 年末增长 231.11%，主要系城开项目增加投资、新增取消省界收费站工程和合并重庆航运建设发展（集团）有限公司所致，其中城开项目建设增加投资 56.16 亿元、取消省界收费站工程 5.26 亿元。2020 年 9 月末较 2019 年末增长 27.36%。

表：截至 2019 年末公司重大在建工程明细

单位：万元

重大在建工程名称	期末余额
城开项目	561,621.12
万州区新田作业区一期工程	103,191.66

重大在建工程名称	期末余额
取消省界收费站工程	52,647.87
嘉陵江梯级渠化利泽航运枢纽工程	41,316.78
佛耳岩码头二期工程	25,577.54
潼南航电枢纽工程	17,317.02
乌江河口至白马航道建设工程项目	12,261.58
彭水下塘口码头工程	12,036.94
冷轧机组项目	10,513.22
万达建筑安装工程	7,176.47
小江航道整治利用工程	5,931.36
其他在建工程	52,903.97
合计	902,495.53

表：截至 2020 年 9 月末公司重大在建工程明细

单位：万元

重大在建工程名称	期末余额
城开项目	704,030.60
新田港口	108,755.04
利泽	57,819.53
取消省界收费站	48,802.33
佛耳岩二期工程	28,926.68
潼南航电枢纽工程	17,547.64
春华立交	14,363.10
航发乾阳港口	12,274.31
乌江河口至白马航道整治工程	12,242.68
白马航运	11,502.32
冷轧机组项目	10,513.22
寂静互通	8,247.34
新建巫山服务区	7,405.96
小江航道整治工程	5,936.15
其他	101,008.22
合计	1,149,375.12

⑤ 无形资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人无形资产分别为 219,679.99 万元、222,133.84 万元、216,697.43 万元和 291,317.39 万元，占资产总额的比重分别为 1.28%、1.29%、1.16%和 1.38%。

表：截至 2019 年末公司无形资产明细

单位：万元

项目	账面价值
一、原价合计	310,428.41
其中：软件	5,565.01

项目	账面价值
土地使用权	304,861.71
商标权	1.69
二、累计摊销合计	93,730.98
其中：软件	2,241.24
土地使用权	91,488.58
商标权	1.17
三、账面价值合计	216,697.43
其中：软件	3,323.77
土地使用权	213,373.14
商标权	0.52

表：截至 2020 年 9 月 30 日公司无形资产明细

单位：万元

项目	账面价值
一、原价合计	412524.67
1、土地使用权	389131.80
2、软件	6738.21
3、其他	16654.66
二、累计摊销额合计	121207.28
1、土地使用权	112171.80
2、软件	2646.24
3、其他	6389.24
三、无形资产账面价值合计	291317.39
1、土地使用权	276960.00
2、软件	4091.97
3、其他	10265.42

⑥ 长期待摊费用

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人长期待摊费用分别为 48,904.44 万元、37,947.36 万元、26,454.56 和 27,995.86 万元。2018 年较 2017 年减少 10,957.08 万元，降幅为 22.41%。2019 年较 2018 年减少 11,492.80 万元，降幅为 30.29%。2020 年 9 月末较 2019 年末增加 1,541.30 万元，增幅为 5.83%。

⑦ 其它非流动资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人其他非流动资产分别为 65,716.85 万元、64,783.33 万元、66,746.04 万元和 66,315.72 万元。

2、负债分析

表：2017-2019 年末及 2020 年 9 月末公司负债构成情况

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	334,155.00	2.24%	6,000.00	0.05%	12,000.00	0.10%	31,000.00	0.25%
应付票据及应付账款	1,060,728.72	7.10%	469,782.02	3.65%	382,145.05	3.15%	387,698.97	3.18%
预收款项	184,920.51	1.24%	141,804.78	1.10%	89,288.55	0.74%	108,561.75	0.89%
应付职工薪酬	17,776.75	0.12%	9,437.57	0.07%	8,659.21	0.07%	7,401.51	0.06%
应交税费	20,038.75	0.13%	18,741.23	0.15%	13,795.51	0.11%	12,251.45	0.10%
其他应付款（合计）	825,372.69	5.52%	372,764.23	2.89%	407,937.76	3.36%	490,328.20	4.02%
一年内到期的非流动负债	945,194.95	6.32%	437,884.50	3.40%	915,177.65	7.54%	454,381.08	3.73%
其他流动负债	193,819.94	1.30%	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	3,582,007.31	23.97%	1,456,414.32	11.30%	1,829,003.72	15.08%	1,491,622.95	12.23%
长期借款	10,260,288.00	68.65%	10,256,978.71	79.59%	9,565,514.65	78.86%	9,688,875.12	79.45%
应付债券	859,266.09	5.75%	1,048,874.08	8.14%	718,760.02	5.93%	997,123.55	8.18%
长期应付款	97,689.34	0.65%	77,129.27	0.60%	4,635.93	0.04%	9,397.97	0.08%
预计负债	577.20	0.00%	577.2	0.00%	516.82	0.00%	-	-
递延收益	88,702.85	0.59%	41,967.24	0.33%	9,617.15	0.08%	5,436.29	0.04%
递延所得税负债	10,772.27	0.07%	3,879.32	0.03%	1,893.03	0.02%	2,613.03	0.02%
其他非流动负债	2,056.33	0.01%	2,056.33	0.02%	-	-	-	-
非流动负债合计	11,364,438.69	76.03%	11,431,462.15	88.70%	10,300,937.60	84.92%	10,703,445.95	87.77%
负债合计	14,946,446.00	100.00%	12,887,876.47	100.00%	12,129,941.32	100.00%	12,195,068.90	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人负债总额分别为 12,195,068.90 万元、12,129,941.32 万元、12,887,876.47 万元和 14,946,446.00 万元，其中流动负债占负债总额的比重分别为 12.23%、15.08%、11.30%和 23.97%，非流动负债占负债总额的比重分别为 87.77%、84.92%、88.70%和 76.03%。从负债构成来看，公司以非流动负债为主，公司所从事的高速公路建设周期较长，需要更多的长期资金与之匹配，因此公司近年来逐渐加大了长期债务融资。报告期内公司非流动负债总体较为稳定。非流动负债主要由长期借款和应付债券构成，截至 2020 年 9 月末，发行人长期借款余额为 10,260,288.00 万元，应付债券为 859,266.09 万元。

（1）流动负债情况

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人流动负债分别为 1,491,622.95 万元、1,829,003.72 万元、1,456,414.32 和 3,582,007.31 万元，占负债总额的比重分别为 12.23%、15.08%、11.30%和 23.97%，占比呈波动趋势。

① 短期借款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人短期借款分别为 31,000.00 万元、12,000.00 万元、6,000.00 万元和 334,155.00 万元，占负债总

额的比重分别为 0.25%、0.10%、0.05%和 2.24%，呈波动趋势。2018 年末，发行人短期借款较 2017 年末减少 19,000.00 万元，降幅为 61.29%，主要系归还短期借款所致。2019 年末较 2018 年末减少 6,000.00 万元，降幅为 50%，主要是归还短期借款所致。2020 年 9 月末较 2019 年末增加 328,155.00 万元，主要是由于疫情影响，为补充公司流动性，发行人向银行增加流动资金贷款所致。

② 应付票据及应付账款

2017 年末和 2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人应付票据分别为 5,539.00 万元、2,308.01 万元、9,383.11 万元和 202,385.10 万元，占负债总额的比重分别为 0.05%、0.02%、0.07%和 1.35%。2018 年末应付票据比 2017 年末减少了 3,230.99 万元，降幅为 58.33%，主要系兑付承兑票据所致。2019 年末应付票据较 2018 年末增加 7,075.10 万元，增幅 306.55%，主要系合并重庆航运建设发展（集团）有限公司所致。2020 年 9 月末，应付票据比 2019 年末增加了 193,001.99 万元，增幅为 2,056.91%，主要系巨能集团并入发行人，导致发行人应付票据大幅增长。

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人应付账款分别为 382,159.97 万元、379,837.04 万元、460,398.91 万元和 858,343.62 万元，占负债总额的比重分别为 3.13%、3.13%、3.57%和 5.74%，主要系应付各施工单位的工程款以及工程保留金、质量保证金，2018 年末发行人应付账款较 2017 年末减少 0.61%。2019 年末较 2018 年末增长 21.21%，主要是合并重庆航运建设发展（集团）有限公司所致。2020 年 9 月末较 2019 年末增加 86.43%，主要系巨能集团并入发行人，导致发行人应付账款大幅增长。

发行人 2019 年末应付账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末余额
1 年以内（含 1 年）	154,704.93
1-2 年（含 2 年）	52,637.57
2-3 年（含 3 年）	24,299.29
3 年以上	228,757.12
合计	460,398.91

发行人 2019 年末账龄超过 1 年的应付账款前 5 名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占应付账款比例	未偿还原因	是否为关联方
中交一公局重庆万利万达高速公路项目总承包部	25,205.31	5.47	工程保留金及未完工合同款	否
中电建路桥集团有限公司渝广高速公路总承包部	13,313.59	2.89	工程保留金	否
合川区重点投资项目协建办公室	12,752.94	2.77	工程保留金	否
中电建路桥集团有限公司重庆梁忠高速公路施工总承包部	11,233.60	2.44	工程保留金	否
重庆市綦江区高速公路建设指挥部	8,135.21	1.77	未付工程款	否
合计	70,640.65	15.34		

发行人 2020 年 9 月末应付账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末余额
1 年以内（含 1 年）	405,953.37
1-2 年（含 2 年）	103,086.19
2-3 年（含 3 年）	60,049.53
3 年以上	289,254.53
合计	858,343.62

发行人 2020 年 9 月末应付账款前 5 名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占应付账款比例	未偿还原因	是否为关联方
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司	25,301.51	2.95	工程保留金	否
中交一公局重庆万利万达高速公路项目总承包部	24,662.72	2.87	工程保留金及未完工合同款	否
中电建路桥集团有限公司渝广高速公路总承包部	21,765.93	2.54	工程保留金	否
重庆交通建设(集团)有限责任公司	19,227.06	2.24	工程保留金	否
中电建路桥集团有限公司重庆梁忠高速公路施工总承包部	16,405.40	1.91	工程保留金	否
合计	107,362.62	12.51	-	-

③ 预收账款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人预收账款分别为 108,561.75 万元、89,288.55 万元、141,804.78 万元和 184,920.51 万元，占负债总额的比重分别为 0.89%、0.74%、1.10%和 1.24%，主要为预收工程款。2018 年

末，发行人预收账款较 2017 年末减少 19,273.20 万元，降幅为 17.75%。2019 年末预收账款较 2018 年末增长 58.82%，主要系集团合并重庆航运建设发展(集团)有限公司所致。2020 年 9 月末，发行人预收账款较 2019 年末增加 43,115.73 万元，增幅为 30.40%，主要系巨能集团并入发行人，导致发行人预收账款大幅增加。

发行人 2019 年末预收账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末余额
1 年以内（含 1 年）	116,994.88
1 年以上	24,809.90
合计	141,804.78

发行人 2019 年末账龄超过 1 年的预收账款前 5 名情况

单位：万元

单位名称	金额	未结转原因	是否为关联方
重庆市公路工程（集团）股份有限公司	2,383.76	预收劳务款在下一年度结转	否
重庆交通建设（集团）有限责任公司	981.32	预收劳务款在下一年度结转	是
中国联合网络通信有限公司重庆市分公司	768.36	预收租金	否
中国移动通信集团重庆有限公司	302.50	预收租金	否
中国电信股份有限公司重庆分公司	238.59	预收租金	否
合计	4,674.53		

发行人 2020 年 9 月末预收账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末余额
1 年以内（含 1 年）	108,078.54
1 年以上	76,841.97
合计	184,920.51

发行人 2020 年 9 月末预收账款前 5 名情况

单位：万元

单位名称	金额	未结转原因	是否为关联方
河南省豫东石油有限公司	60,558.22	交易未完成	否
重庆明辉石油化工有限公司	56,207.48	交易未完成	否
腾展能源（舟山）有限公司	19,322.10	交易未完成	否
重庆公用事业建设有限公司	16,810.16	工程结算滞后	否
米易米能项目管理有限公司	13,426.32	工程结算滞后	是
合计	166,324.27	-	-

④ 其他应付款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人其他应付款分别为 490,328.20 万元、407,937.76 万元、372,764.23 万元和 825,372.69 万元，占负债总额的比重分别为 4.02%、3.36%、2.89%和 5.52%，规模呈现波动的趋势。2018 年末发行人其他应付款较 2017 年末减少 82,390.44 万元，降幅为 16.80%，主要是归还了重庆能源投资集团借款 50,000.00 万元，另外上缴重庆市交通局公路补助结余资金 33,500.00 万元。2019 年末发行人其他应付款较 2018 年末减少 35,173.53 万元，降幅为 8.62%。2020 年 9 月末其他应付款较 2019 年末增加 452,608.46 万元，增幅为 121.42%，主要系由于巨能集团并入发行人，以及国开行结息延期、下属单位股东借款增加等综合因素导致。

表：其他应付款基本情况

单位：万元、%

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付利息	188,932.00	27,142.17	38,696.93	30,282.02
应付股利	29,280.35	10,560.32	16,043.99	39,286.98
其他应付款	607,160.34	335,061.74	353,196.84	420,759.20
其他应付款（合计）	825,372.69	372,764.23	407,937.76	490,328.20

表：截至 2019 年 12 月 31 日账龄超过 1 年的重要其他应付款情况

单位：万元、%

单位名称	期末余额	未付原因
重庆市大足区润泽交通建设有限公司	5,804.42	预计下年度支付
重庆市交通局	40,000.00	暂无需支付
重庆市万州三峡平湖有限公司	1,500.00	工程保留金
中电建路桥集团有限公司渝广高速公路总承包部	576.22	工程留底保证金
重庆钢铁(集团)有限责任公司	22,452.50	并购重组债务
重庆市交通干部学校	800.00	本年未达到支付条件
重庆市道路运输协会	500.00	本年未达到支付条件
合计	71,633.14	

表：截至 2019 年末按款项性质列示的其他应付款

单位：万元

项目	金额
关联方往来款	21,702.79
押金及保证金	60,061.18
业务风险金	1,477.48
应付股权转让(投资)款	66,400.00
借款	11,400.00
预提费用	57.15
代收代付、代扣代缴、应付代垫款项	59,719.22
短期项目拨款	31,022.31
暂收款项	41,586.70
外部单位往来款等	41,634.90

项目	金额
合计	335,061.73

发行人 2020 年 9 月末其他应付款前 5 名情况

单位：万元

单位名称	金额	未偿还原因	是否为关联方
重庆市城市建设投资公司	65,850.00	待以后处理	否
重庆市能源投资集团有限公司	58,674.58	借款、股利等	否
重庆市交通局	44,764.50	暂无需支付	否
招商局公路网络科技控股股份有限公司	24,474.38	分配股利	否
重组四钢债务	21,862.76	并购重组债务	否
合计	215,626.22		

⑤ 一年内到期的非流动负债

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 454,381.08 万元、915,177.65 万元、437,884.50 万元和 945,194.95 万元，占负债总额的比重分别为 3.73%、7.54%、3.40%和 6.32%，呈波动趋势。2018 年末一年内到期的非流动负债较 2017 年末增长 101.41%，主要原因是 2018 年的一年内到期的应付债券为 52.02 亿元，2017 年的一年内到期的应付债券为 11.98 亿元，增长 40.04 亿元；一年内到期的长期借款 39.02 亿元，2017 年的一年内到期的长期借款为 33.06 亿元，增长 5.96 亿元。2019 年末一年内到期的非流动负债较 2018 年末下降 52.15%，主要系 2019 年末集团无一年内到期的应付债券，较 2018 年末减少 52.02 亿元一年内到期的应付债券所致。2020 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 115.85%，主要系巨能集团并入发行人，以及增加 20 亿元中期票据导致。

表：截至 2020 年 9 月末一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

项目	期末余额
一年内到期的长期借款	422,390.75
一年内到期的应付债券	468,000.00
一年内到期的长期应付款	54,804.20
合计	945,194.95

⑥ 其他流动负债

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，该科目无余额。2020 年 9 月末，发行人其他流动负债 193,819.94 万元，占总负债比例 1.30%。

（2）非流动负债情况

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人非流动负债分别为 10,703,445.95 万元、10,300,937.60 万元、11,431,462.15 万元和 11,364,438.69

万元，占负债总额的比重分别为 87.77%、84.92%、88.70%和 76.03%。

① 长期借款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人长期借款分别为 9,688,875.12 万元、9,565,514.65 万元、10,256,978.71 万元和 10,260,288.00 万元，占负债总额的比重分别为 79.45%、78.86%、79.59%和 68.65%。2018 年末，长期借款较 2017 年减少 123,360.47 万元，降幅为 1.27%。2019 年末长期借款较 2018 年末增加 691,464.06 万元，增幅 7.23%。2020 年 9 月末，长期借款较 2019 年末增加 3,309.291 万元，增幅为 0.03%。发行人近年来长期借款不断增加主要系建设高速里程持续增加，项目借款融资不断上升。

② 应付债券

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人应付债券分别为 997,123.55 万元、718,760.02 万元、1,048,874.08 万元和 859,266.09 万元，占负债总额的比重分别为 8.18%、5.93%、8.14%和 5.75%。2018 年末，发行人应付债券较 2017 年末减少 278,363.53，降幅为 27.92%，主要系偿还 16 亿元中期票据所致。2019 年末应付债券较 2018 年末增加 45.93%，主要系集团年内发行 8 亿元公司债、15 亿元中期票据，重庆高速公路股份有限公司发行 10 亿元公司债所致。2020 年 9 月末，发行人应付债券较 2019 年末减少 189,607.99 万元，减幅为 18.08%，主要是由于集团 20 亿元中期票据将于年内到期所致。

（二）现金流量分析

表：2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月公司现金流量情况

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	3,189,938.47	1,899,901.54	1,559,704.41	1,431,037.27
经营活动现金流出小计	2,613,799.09	908,953.13	726,178.89	699,218.38
经营活动产生的现金流量净额	576,139.37	990,948.41	833,525.52	731,818.90
投资活动现金流入小计	1,116,767.44	1,256,360.40	1,428,488.47	1,222,103.93
投资活动现金流出小计	1,689,483.90	1,674,428.48	1,722,556.73	1,611,947.16
投资活动产生的现金流量净额	-572,716.46	-418,068.07	-294,068.26	-389,843.23
筹资活动现金流入小计	1,351,494.24	1,103,551.57	625,174.44	1,091,134.45
筹资活动现金流出小计	1,278,995.48	1,742,745.47	1,208,158.56	1,366,953.46
筹资活动产生的现金流量净额	72,498.76	-639,193.90	-582,984.12	-275,819.01
现金及现金等价物净增加额	75,921.67	-66,313.57	-43,519.08	66,145.18

发行人现金流量符合发行人所处的高速公路行业特点，即：经营活动现金呈净流入状态，主要系高速公路通行费收入大于维护成本支出；投资活动现金呈净流出状态，主要系在建的多条高速公路投资支出量巨大；筹资活动现金主要呈净

流出状态，主要系高速公路项目贷款已进入还款高峰期。

1、经营活动产生的现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 731,818.90 万元、833,525.52 万元、990,948.41 万元和 576,139.37 万元，发行人经营活动现金流在报告期内为净流入状态。2018 年度经营活动现金流量净额较 2017 年度增加 101,706.62 万元，增幅为 13.90%，主要系销售商品、提供给劳务收到的现金增加；2019 年度经营活动现金流量净额较 2018 年度增加 157,422.89 万元，增幅 18.89%，主要系主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加。2020 年 1-9 月经营活动现金流量净额较上年同期增加 23,636.17 万元，增幅 4.28%。

2、投资活动产生的现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人投资活动现金净流量分别为-389,843.23 万元、-294,068.26 万元、-418,068.07 万元和-572,716.46 万元，发行人投资活动现金流呈现净流出状态，原因在于公司投资活动主要集中在高速公路建设投资上，高速公路建设项目普遍投资规模大、收益回收期长。2018 年，发行人投资活动现金净流量-294,068.26 万元，比 2017 年增加 95,774.97 万元，主要系收回投资收到的现金增加。2019 年度，发行人投资活动现金净流量-418,068.07 万元，比 2018 年度增加 123,999.81 万元，增幅 42.17%，主要系收回投资收到的现金减少。2020 年 1-9 月投资活动现金净流量较上年同期减少 377,644.43 万元，降幅 193.59%，主要是处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额和收到其他与投资活动有关的现金减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人筹资活动现金净流量分别为-275,819.01、-582,984.12 万元、-639,193.90 万元和 72,498.76 万元，发行人筹资活动现金流入主要是为新项目建设筹集资金发生的银行借款和债券融资收到的现金，现金流出主要是偿还已有银行借款本息而支付的现金。发行人 2017 年、2018 年及 2019 年筹资活动净现金流为负，主要系偿还债务所支付的现金大量增加。目前发行人贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，未出现延期偿付银行借款本息的情况。

（三）营运能力分析

表：2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月公司营运能力情况

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（倍）	3.37	20.87	24.51	23.17
存货周转率（倍）	3.57	6.67	8.64	11.83
总资产周转率（%）	7.18	7.63	6.84	6.08

1、应收账款周转情况分析

2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人的应收账款周转率分别为 23.17、24.51、20.87 和 3.37，存货周转率分别为 11.83、8.64、6.67 和 3.57。

2、总资产周转情况分析

2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人总资产周转率分别为 6.08%、6.84%、7.63%和 7.18%，处于较低水平。由于发行人主要从事高速公路建设运营，公司资产构成以固定资产和在建工程为主，资产流动性弱，而且项目施工周期较长，很多项目处于尚未竣工结算阶段，款项尚未收回，发行人所在行业具有投资规模大、投资回收期长的行业特点。

（四）偿债能力分析

表：2017-2019 年末及 2020 年 9 月末公司偿债能力情况

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率（倍）	0.82	0.78	0.54	0.65
速动比率（倍）	0.70	0.66	0.49	0.59
资产负债率（%）	70.58	68.97	70.62	70.80
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	1.83	1.74	1.63
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

1、从资产负债率分析公司偿债能力

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，发行人资产负债率分别为 70.80%、70.62%、68.97%和 70.58%。公司在建项目增加，融资规模逐年增大，但公司长期偿债能力稳定。

2、从 EBITDA 利息保障倍数分析公司偿债能力

发行人 2017 年-2019 年 EBITDA 利息保障倍数呈现上升，分别为 1.63、1.74 和 1.83，EBITDA 对全部债务的保障程度良好。

3、从流动比率、速动比率分析公司偿债能力

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，发行人流动比率分别为 0.65、0.54、0.78 和 0.82，速动比率分别为 0.59、0.49、0.66 和 0.70。2017-2019

年，发行人流动比率和速动比率整体呈现出波动趋势，发行人流动比率和速动比率整体水平偏低，与高速公路行业特点相符。

（五）盈利能力分析

表：2017-2019 年度和 2020 年 1-9 月公司盈利能力情况

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	1,432,071.97	1,368,667.85	1,176,593.60	1,041,366.84
营业成本	1,125,692.36	902,078.28	765,637.79	646,915.66
销售费用	10,581.69	8,329.15	5,987.19	2,289.75
管理费用	56,270.76	49,745.49	41,358.22	38,380.32
财务费用	428,768.25	539,095.66	554,775.17	489,666.92
投资收益	16,223.68	32,616.62	17,226.02	23,454.02
营业利润	-15,112.26	69,539.01	29,092.27	-132,264.22
营业外收入	2,817.84	5,548.60	9,861.99	186,558.12
利润总额	-14,833.54	72,897.69	38,180.69	49,565.44
净利润	-26,136.65	48,881.20	19,896.58	30,230.70
归属于母公司所有者的净利润	-798.83	66,630.00	41,469.83	23,986.43

1、营业收入

2017-2019 年，发行人的营业收入分别为 1,041,366.84 万元、1,176,593.60 万元、1,368,667.85 万元，呈逐年上升趋势。近年来随着新的高速公路建成通车和路网效应的显现，发行人的车辆通行费收入稳定上升，大多数路段均保持较快的增速。2020 年 1-9 月，发行人营业收入 1,432,071.97 万元，其中主营业务收入 476,959.21 万元，其他业务收入 955,112.76 万元。

表：主营业务收入结构分析表

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
主营业务（高速公路通行费）收入	476,959.21	33.31	962,216.45	70.30	900,663.58	76.55	846,086.00	81.25
其他业务收入	955,112.76	66.69	406,451.40	29.70	275,930.02	23.45	195,280.84	18.75
合计	1,432,071.97	100.00	1,368,667.85	100.00	1,176,593.60	100.00	1,041,366.84	100.00

2、营业成本

公司主营业务成本主要是来源于高速公路通行费收入板块。2017-2019 年以及 2020 年 1-9 月，发行人主营业务成本分别为 473,978.41 万元、518,622.47 万元、544,793.54 万元和 258,664.05 万元，占总成本的 73.27%、67.74%、60.39%和

22.98%。发行人主营业务成本近三年呈逐年上升趋势，主要系公司业务正常增长导致的路产维护、人员及物资消耗的增加。

表：主营业务成本结构分析表

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
主营业务成本	258,664.05	22.98	544,793.54	60.39	518,622.47	67.74	473,978.41	73.27
其他业务成本	867,028.31	77.02	357,284.74	39.61	247,015.32	32.26	172,937.25	26.73
合计	1,125,692.36	100.00	902,078.28	100.00	765,637.79	100.00	646,915.66	100.00

3、营业外收入及其他收益

2017-2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人的营业外收入及其他收益总和分别为 193,434.15 万元、168,322.91 万元、137,664.95 万元和 126,555.83 万元，其中 2017-2019 年财政补助收入分别为 154,983.69 万元、165,823.12 万元、132,424.33 万元和 124,835.23 万元。公司由于部分新通车路段处于培育期，持续获得政府补助的可能性较大。

自成立以来，发行人得到了中央部委、重庆市政府及相关部门的大力支持。2017-2019 年度主要政府补助明细如下表所示：

表：2017-2019 年度主要政府补助明细

单位：万元

项目	本次发生额	文件依据
2019 年度		
财政补助	132,402.14	渝财建【2018】19 号、渝交委财【2018】51 号、渝财建【2018】210 号、渝交财【2018】5 号
税收返还	22.19	渝财建【2018】417 号
合计	132,424.33	
2018 年度		
财政补助	160,601.12	渝财建【2018】19 号、渝交委财【2018】51 号、渝财建【2018】210 号、渝交财【2018】5 号
税收返还	5,222.00	渝财建【2018】417 号
合计	165,823.12	
2017 年度		
市级补助资金	149,109.74	渝财建【2017】21 号、渝交委财【2017】16 号、渝财建【2017】239 号、渝财建【2017】388 号、渝财建【2017】478 号、渝财建【2015】689 号
税收返还	5,962.00	渝财建【2017】468 号
合计	155,071.74	

发行人由于部分新通车路段处于培育期，预计在未来 5-7 年中仍将持续获得政府补助。

持续获得政府财政补助一方面表明发行人要承担一些社会效益较强的项目建设，得到了政府部门的大力支持；另一方面，表明发行人当前盈利能力较弱，对政府补贴收入的依赖仍然较强。目前，重庆高速公路部分路段与湖北、湖南的高速公路刚连通，路网效应尚未充分显现，随着未来重庆高速公路里程增加和高速公路网络连通，通行费收入的快速上升，发行人对政府补贴收入的依赖程度将逐渐降低。

4、期间费用

2017-2019 年以及 2020 年 1-9 月，公司销售费用分别为 2,289.75 万元、5,987.19 万元、8,329.15 万元和 10,581.69 万元，呈现一定的上升趋势，2018 年销售费用同比增长 161.48%，主要系新增加油站投运 13 座，因此增加了销售人员及销售费用支出。2019 年销售费用同比增长 2,341.96 万元，增幅 39.12%，主要系发行人扩大成品油销售板块的发展力度，其下属国储能投等公司的销售费用增加所致。

2017-2019 年以及 2020 年 1-9 月，公司管理费用分别为 38,380.32 万元、41,358.22 万元、49,745.49 万元和 56,270.76 万元，呈缓慢上升趋势。

2017-2019 年以及 2020 年 1-9 月，公司财务费用分别为 489,666.92 万元、554,775.17 万元、539,095.66 万元和 428,768.25 万元。发行人财务费用较高主要系发行人所从事的公路建设与运营行业占用资本较高，在建时间长，投资回报周期长，属于贷款高度集中行业。

（六）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

详见本募集说明书摘要之“第三节发行人基本情况”之“六、发行人发展战略”、“七、发行人所在行业现状与发展前景”和“八、发行人的行业地位与竞争优势”。

（七）实收资本情况分析

截至 2020 年 9 月末，发行人经审计的实收资本为 1,000,000.00 万元。公司原注册资本为 201,045.00 万元，2017 年 12 月 1 日，重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆高速公路集团有限公司资本公积转增注册资本的批复》（渝国资[2017]583 号），同意公司资本公积转增注册资本 798,955.00 万元。2018 年 1 月 8 日重庆市国有资产监督管理委员会《关于同意重庆高速公路集团有限公司修改章程的批复》（渝国资[2018]6 号），同意将章程注册资本修改为 100.00 亿元。

八、有息债务情况及发行本次债券后财务结构的变化

（一）公司有息债务情况

2019 年末有息债务结构如下表：

单位：万元

项目	短期借款	长期借款（含一年内到期的长期借款）	应付债券（含一年内到期的应付债券和其他流动负债中债券部分）	金额合计	占比
信用借款	6,000.00	1,108,699.76	829,025.93	1,943,725.69	16.56%
抵押借款	-	15,572.00	-	15,572.00	0.13%
保证借款	-	152,972.00	219,848.15	372,820.15	3.18%
质押借款	-	9,405,836.70	-	9,405,836.70	80.13%
合计	6,000.00	10,683,080.46	1,048,874.08	11,737,954.54	100.00%

截至募集说明书摘要出具日，发行人已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元，%，年

债券简称	发行主体	起息日	到期日	发行期限（年）	发行规模（亿元）	余额（亿元）	票面利率（%）	兑付情况
16 渝高速集 MTN001	重庆高速公路集团有限公司	2016-03-11	2021-03-11	5	10.00	10.00	3.42	未兑付
16 渝高速集 MTN002	重庆高速公路集团有限公司	2016-06-17	2021-06-17	5	10.00	10.00	3.72	未兑付
17 渝高 01	重庆高速公路集团有限公司	2017-09-14	2022-09-14	5	16.00	16.00	4.93	未兑付
18 渝高 01	重庆高速公路集团有限公司	2018-03-16	2023-03-16	3+2	16.00	16.00	5.36	未兑付
18 渝高 02	重庆高速公路集团有限公司	2018-07-17	2023-07-17	3+2	8.00	8.00	4.60	未兑付
19 渝高 01	重庆高速公路集团有限公司	2019-03-12	2024-03-12	5	8.00	8.00	4.36	未兑付
19 渝高速 MTN001	重庆高速公路集团有限公司	2019-11-18	2024-11-18	5	15.00	15.00	4.10	未兑付
20 渝高 01	重庆高速公路集团有限公司	2020-05-11	2025-05-11	5	25.00	25.00	3.29	未兑付
20 渝高速 SCP002	重庆高速公路集团有限公司	2020-07-15	2021-04-12	0.74	5.00	5.00	2.88	未兑付

20 渝高速 SCP003	重庆高速公路集团有限公司	2020-10-22	2021-07-23	0.74	15.00	15.00	3.30	未兑付
19 渝高股	重庆高速公路股份有限公司	2019-11-11	2024-11-10	5	10.00	10.00	3.79	未兑付
21 渝股 01	重庆高速公路股份有限公司	2021-01-13	2026-01-13	5	9.00	9.00	3.68	未兑付
21 渝高速 SCP001	重庆高速公路股份有限公司	2021-01-14	2021-04-24	0.274	4.00	4.00	2.70	未兑付

注：“19 渝高股”、“21 渝股 01”、“21 渝高速 SCP001”为下属发行人子公司“重庆高速公路股份有限公司”发行。

（二）发行本次债券后财务结构的变化

下表模拟了公司的流动资产、非流动资产、总资产、流动负债、非流动负债和所有者权益结构在以下假设的基础上产生的变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 9 月 30 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 15 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次债券募集资金总额计入 2020 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、本次债券募集资金拟用于偿还金融机构借款；
- 5、本次债券在 2020 年 9 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，公司合并报表资产负债结构的变化如下表所示：

表：发行本次债券后公司模拟财务结构

单位：万元

项目	截至 2020 年 9 月 30 日（合并数）		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	2,948,221.55	2,948,221.55	
非流动资产合计	18,229,651.91	18,229,651.91	
资产总计	21,177,873.46	21,177,873.46	
流动负债合计	3,582,007.31	3,432,007.31	-150,000
非流动负债合计	11,364,438.69	11,514,438.69	150,000
负债合计	14,946,446.00	14,946,446.00	
股东权益合计	6,231,427.46	6,231,427.46	
资产负债率	70.58%	70.58%	
流动比率	0.82	0.86	0.04
速动比率	0.70	0.73	0.03

九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2020 年 9 月 30 日，公司无需予以披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、诉讼事项

截至 2020 年 9 月末，发行人及重要子公司争议标的在 1,000 万元以上的重大未决诉讼（仲裁）情况如下：

1) 发行人及分、子公司作为原告的重大诉讼、仲裁案件：

序号	原告	被告	案由	案涉金额 (万元)	备注
1	川九建设	垫江县朝阳实业有限公司、垫江县南阳建设项目管理有限公司	建设工程合同纠纷	1,616.686	向重庆市垫江区人民法院提起诉讼请求：依法判决被告赔偿原告因迟延交付综合管廊图纸导致的综合管廊施工所用钢材因价格上涨造成的损失 1616.686 万元。本案正在一审审理中。（一审案号：(2020)渝 0231 民初 1705 号）
2	川九建设	宋贵权	侵权纠纷	1,595.2636	重庆市大渡口区人民法院已作出一审判决：被告赔偿原告经济损失 1595.2636 万元及利息。本案正在执行中。（一审案号：(2020)渝 0104 民初 836 号）
3	川九建设	陈建	借贷纠纷	1,012	一审判决：驳回原告诉讼请求。原告已向重庆市第一中级人民法院提起上诉。（一审案号：(2020)渝 0112 民初 18986 号）
4	川九建设	贵州五轮山煤业有限公司、充矿贵州能化有限公司	建设工程合同纠纷	13,634	一审判决内容：被告支付川九建设工程款 7194.4740 万元及利息，案件受理费 50.6628 万元。本案已提起上诉，处于贵州省高院二审审理中。
5	川九建设	重庆城建控股集团有限责任公司、重庆交通建设集团有限责任公司		2,890	重庆仲裁委作出仲裁裁决：被申请人支付川九公司工程款 1508.3136 万元及利息，增加的施工主便道工程款 547.473 万元，增建梁场工程款 105.1321 万元，以及律师 10 万元，财产保全保险费 5.3 万元，鉴定费 10 万元，仲裁费 21.7458 万元。（案号：(2017)渝仲字第 2821 号）
6	中环建设	民生能源集团	建设工程合同纠纷	1,112	向重庆仲裁委提出仲裁请求：1、请求支付停窝工损失费暂定 400 万元（以司法鉴定为准）；2、请求支付资金占用费 702 万元；3、律师费 10 万元。本案正在重庆仲裁委审理中。
7	中环建设	重庆博野建筑劳务有限公司、周屹	建设工程合同纠纷	1,320	原告向重庆市渝北区人民法院提起诉讼请求：1、请求判令被告一返还原告因工程建设为其垫付的工程材料款、人员工资、管理费、诉讼费、律师费、审计费等共计 12,117,333.8 元及利息(该利息以 12,117,333.8 元为基数从 2019 年 2 月 1 日起按人民银行公布的 LRP 利率计算至付清为止)；2、请求判令被告一向原告支付因工程产生的利息共计 1,614,871.15 元；3、请求判令被告二对被告一的债务承担连带清偿责任；4、请求依法判令被告承担本案诉讼费用。本案正在一审审理中。（一审案号：(2020)渝 0112 民初 30858 号）
8	中环建设	遵义市播州区国有资产投资经营(集团)有限公司	建设工程合同纠纷	2,641	一审判决：判决被告支付工程款 26,414,523.53 元，以 26,414,523.53 元为基础按全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率为标从 2019 年 10 月 18 日起计算至付清之日止；支付原告垫付的升级费 818,141.4151 元。被告已向贵州省遵义市中级人民法院提起上诉，正在二审审理中。（一审案号：(2020)黔 03 民初 337 号；二审案号：(2020)黔民终 1027 号）
9	中环建设	重庆环发建设工程有限责任公司	建设工程合同纠纷	6,300	申请人向重庆仲裁委提起仲裁申请：1、请求支付工程款 5192 万元，2、请求退还履约保证金 300 万元，3、请求支付利息，4 请求支付律师费 140 万元。

10	巨能建筑安装公司	重庆绅帝富达实业发展（集团）有限公司	建设工程合同纠纷	25,116	2020 年 12 月 23 日，重庆市第五中级人民法院作出一审民事判决，判决：被告向原告支付工程款 170,692,495.02 元、财务费用 67,633,288 元、违约金 6,545,942 元、案件受理费 1,245,000 元，原告在 170,692,495.02 元内享有建设工程价款优先受偿权。（一审案号：2020 渝 05 民初 1479 号）
11	巨能建筑安装公司	重庆涪陵华地王朝大酒店有限公司、重庆经纬资产清算有限公司	建设工程合同纠纷	15,437	被告重庆涪陵华地王朝大酒店有限公司已申请破产重整，2019 年 9 月 25 日，重庆市第三中级人民法院作出民事裁定书（案号：2019 渝 03 破申 5 号），裁定受理重庆涪陵华地王朝大酒店有限公司的重整申请。2020 年 3 月，巨能建筑安装公司向破产管理人申报债权。（一审案号：2020 渝 03 民初 1792 号）
12	巨能建筑安装公司	四川昊阳房地产开发有限公司		7,611	2018 年 5 月 3 日，广元市中级人民法院作出民事裁定书（案号：2018 川 08 破申 2 号），受理四川昊阳房地产开发有限公司破产清算申请。2018 年 7 月，巨能建筑安装公司已向破产管理人申报债权总额为 189477568.07 元。（案件由重庆仲裁委仲裁，案号：2015 渝仲字第 898 号）
13	巨能建筑安装公司	贵州苗王金藤生物医药股份有限公司		5,700	诉讼请求：1、依法判令解除原被告 2012 年 10 月 29 日签订的《建设工程施工合同》及 2014 年 7 月 24 日签订的《补充协议》；2、依法判令被告立即支付原告已完工程款 30,146,531 元，并从 2014 年 12 月 1 日起按照月利率 2% 支付资金利息至付清之日止；3、依法判令被告立即支付原告 2014 年 12 月 10 日前工程停工索赔工程款 18551371.5 元，并从 2014 年 12 月 11 日起按照月利率 2% 支付资金利息至付清之日止；4、依法判令被告立即支付原告违约金 7304685 元；5、依法判令被告立即以 500 万元工程款为本金从 2014 年 11 月 16 日起按月利率 2% 支付原告资金利息至付清之日止；6、依法判令被告退还原告履约保证金 100 万元；7、依法判决确认原告对于已完工程款和停工索赔工程款及其利息、本案诉讼费就建设工程中的地上建筑物、土地使用权折价或拍卖享有优先受偿权；8、本案案件诉讼费由被告负担。（一审案号：2017 黔 26 民初 62 号） 一审判决后被告不服，向贵州省高级人民法院提起上诉。2018 年 4 月 23 日，贵州省高级人民法院作出二审民事裁定书（案号：2018 黔民终 641 号），因被告逾期未缴纳案件受理费，裁定按被告自动撤回上诉处理。
14	巨能集团	南充市住建局、南充市政府投资非经营性项目代建中心	建设工程合同纠纷	16,186	原告向南充市中级人民法院提起诉讼请求：1、判决二被告共同支付原告南充市西河路南延线工程项目工程款 137,425,102.00 元；2、判决二被告共同支付原告南充市西河路南延线工程项目延迟支付工程款资金利息（以工程款 137,425,102.00 元为基数，自 2016 年 5 月 27 日起按照同期银行三至五年期贷款利率计算至 2019 年 8 月 19 日止，自 2019 年 8 月 20 日起按全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算至 2020 年 8 月 31 日止，自 2020 年 9 月 1 日起按照每日万分之五计算至工程款付清之日止，利随本清。）；3、判决二被告共同支付原告违约金 3,000,000.00 元；4. 判决二被告共同承担原告律师费 200,000.00 元；5. 判决二被告共同承担本案诉讼费。（一审案号：（2019）川 13 民初 236 号）
15	巨能集团	新疆伊河紫禁矿业有限公司、新疆德正矿业投资有限公司、新疆伊河矿冶有限责任公司、昭苏县伊河紫禁锰业有限公司	建设工程合同纠纷	21,585	一审判决内容：1、解除巨能集团与新疆伊河紫禁矿业有限公司（以下简称“紫禁矿业”）于 2013 年 6 月 27 日签订的《新疆伊河紫禁矿业窄梁子煤矿工程施工总承包合同》；2、紫禁矿业向巨能集团支付工程 81,131,427.51 元及利息（以 81,131,427.51 元为基数，自 2017 年 1 月 17 日起至 2019 年 8 月 19 日止，按中国人民银行同期同类贷款利率计算，自 2019 年 8 月 20 日至实际给付之日止，按全国银行同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算）；3、新疆德正矿业投资有限公司、新疆伊河矿冶有限责任公司、昭苏县伊河紫禁锰业有限责任公司对前述紫禁矿业的债务承担连带清偿责任，新疆德正矿业投资有限公司、新疆伊河矿冶有限责任公司、昭苏县伊河紫禁锰业有限责任公司承担清偿责任后，有权向紫禁矿业追偿；4、巨能集团对案涉工程在工程款 81,131,427.51 元范围内享有优先受偿权；5、驳回巨能集团其他诉讼请求。 巨能集团于 2020 年 3 月 18 日向新疆高院提起上诉，上诉请求：

					1、请求依法变更一审判决第二项为“新疆伊河紫禁矿业有限公司向重庆巨能建设（集团）有限公司支付工程款 119,453,870.97 元及利息（以 119,453,870.97 元为基数，自 2014 年 1 月 1 日起至 2019 年 8 月 19 日止按中国人民银行 3-5 年期贷款基准利率计算，自 2019 年 8 月 20 日至实际给付之日止，按全国银行同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算）”。2、请求依法变更一审判决第四项为“重庆巨能建设（集团）有限公司对案涉工程在工程款 119453870.97 元范围内享有优先受偿权”。3、请求依法撤销一审判决第五项。改判紫禁矿业向巨能集团支付截至 2016 年 10 月 31 日的停工损失 28,859,000 元，其后的停工损失应按每天 28000 元计算至全部撤场之日止。改判紫禁矿业向巨能集团支付未完工程量的企业管理费 1610 万元和利润损失 1150 万元，共计 2760 万元；改判新疆德正矿业投资有限公司、新疆伊河矿冶有限责任公司、昭苏县伊河紫禁矿业有限责任公司对紫禁矿的前述给付义务承担连带清偿责任。4、本案一、二审诉讼费及鉴定费用等由被上诉人承担。（二审案号：（2020）最高法民终 477 号）
16	巨能集团	青岛宏凯润通实业集团有限公司、湖南安慈高速公路建设开发有限公司	建设工程合同纠纷	3,450	一审判决内容：被告青岛宏凯润通实业集团有限公司于本判决生效后三十日内偿还原告巨能集团预交的履约保证金 50,000,000 元，并承担违约金（违约金自 2012 年 9 月 1 日至还清之日按中国人民银行同期贷款利率的双倍计算）。目前已执行 3500 万元。（一审案号：（2016）湘 08 民初 27 号）
17	巨能集团	重庆未来之家置业有限公司	建设工程合同纠纷	14,396	原告向重庆市高院提起诉讼请求：请求支付工程款、利息及违约金共计 14396 万元。本案现处于一审审理中。
18	巨能集团	什邡生鑫市场管理有限公司	建设工程合同纠纷	2,718	诉讼请求：1、确认原被告双方签订的《建设工程施工合同》、《<建设工程施工合同>补充协议》已于 2017 年 3 月 2 日起解除；2、判令被告立即支付原告工程款 25,310,884 元及逾期付款违约金（自 2016 年 6 月 2 日起，按日万分之三计算至被告付清之日止。截止到 2016 年 8 月 1 日，逾期付款违约金为 455,595.91 元）、投资回报款（自 2016 年 6 月 2 日起，按年利率 10% 计算至被告付清之日止。截止到 2016 年 8 月 1 日，投资回报款为 414,817.27 元）；3、判决原告就被告开发建设的位于什邡市元石镇箭台村“九巷十坊文化旅游商住区（一期）”A1、A2、A4、A5、B1、C1、C2、C4 栋房屋折价或者拍卖的价款享有优先受偿权；4、判令被告立即退还原告履约保证金 100 万元；3、判令被告承担本案的全部诉讼费。本案现由德阳中院重申。（重审案号：（2019）川 06 民初 129 号）
19	巨能集团	阆中市首批自然人合伙建房合作会	建设工程合同纠纷	1,887	原告向南充中院提起诉讼请求：1、请求依法判令被申请人向申请人支付所欠工程款 15721640 元；2、请求依法判令被申请人向申请人支付所欠工程款从 2016 年 6 月 15 日起至工程款付清之日的资金利息（按照银行同期贷款利率的双倍计算利息，即年息 9.5%，从 2016 年 6 月 15 日起计算至变更诉讼请求之日即 2019 年 8 月 26 日，利息为 3149010 元）。（一审案号：（2018）川 13 民初 44 号）
20	巨能集团、巨能四川公司	银川中拓合创置业有限公司	建设工程合同纠纷	3,348	原告提起诉讼请求：1、请求判令被告向原告支付工程款 29,787,675.04 元，支付违约金 500,000 元，并支付延期付款利息 3,190,341.61 元（按照中国人民银行同期同类贷款利率计算，自工程竣工之日 2016 年 11 月 28 日起至付清之日，现暂计算至 2019 年 2 月 28 日）；2、请求判令被告向原告返还工程履约保证金本金 250 万元，利息 105.7 万元（暂计算至 2017 年 8 月 1 日），并按照月利率 2% 支付自 2017 年 8 月 2 日至实际返还完毕期间的利息；3、本案诉讼费、鉴定费、保全费由被告承担。本案现由宁夏高院重申。（重审案号：（2020）宁 01 民初 1380 号）
21	巨能集团	贵州六枝安家寨煤业有限公司	建设工程合同纠纷	2,512	六盘水中院一审判决内容：判决被告支付原告停工补偿 4,989,883.37 元、工程款 6,771,864.96 元（以 6,771,864.96 元为基数，按年利率 4.75%，从 2016 年 11 月 1 日起计算至工程款付清之日止。目前已执行 500 万。（一审案号：（2017）黔 02 民初 218 号）
22	巨能	贵州旺德置业	建设工程	8,065	开阳县法院已经受理了贵州旺德置业有限公司破产重整申请，原

	集团	有限公司等 10 人	合同纠纷		告已申报债权。
23	巨能集团	贵州旺德置业有限公司等 9 人	建设工程合同纠纷	10,842	重庆北碚法院已受理重庆旺德投资集团有限公司、重庆迈垦森商贸有限公司、重庆彤阳建设工程有限公司、重庆云泉工贸有限公司、重庆松怀机电有限公司、重庆旺德实业发展有限公司的破产重整申请，原告已申报债权。
24	巨能集团	重庆宁峰房地产开发有限公司	建设工程合同纠纷	1,832	2017 年 7 月 19 日，江北区人民法院作出一审民事判决书，判决被告支付原告工程进度款 4,566,240.6 元及利息，退还原告履约保证金 11,892,003.8 元及利息 1,414,825.73 元、并自 2014 年 12 月 26 日起至付清之日止以 11,892,003.8 元为基数按月息 2% 继续计息。本案正在执行中。（一审案号：2016 渝 0105 民初 6506 号）
25	巨能集团	重庆城市建设发展有限公司	建设工程合同纠纷	1,645	重庆仲裁委仲裁裁决内容：裁决重庆市城市建设发展有限公司自该裁决书送达之日起 10 日内，向申请人支付工程款 10,432,152.76 元并向申请人赔偿因迟延履行产生的资金占用损失。（案号：(2018) 渝仲字第 1303 号） 执行情况：已执行到位 1043 万。
26	千牛建设	四川省古叙煤田开发有限公司、四川省古叙煤田观沙煤业有限公司	建设工程合同纠纷	3,370	古蔺县法院受理四川省古叙煤田开发有限公司、四川省古叙煤田观沙煤业有限公司破产案，已申报债权 3370 万元。
27	千牛建设	内江莱克资产管理有限公司、内江莱克投资有限公司、四川耀昇资产管理有限公司	建设工程合同纠纷	1,001	内江市东兴区法院已受理内江莱克资产管理有限公司破产案，目前正申报债权。
合计				178,821.9496	-

注：以上涉案金额为发行人统计的金额涉案余额，包含了判决中尚未明确的资金利息等

2) 发行人及分子公司作为被告的重大诉讼、仲裁案件：

序号	原告	被告	案由	案涉金额 (万元)	备注
1	昆明杨林建工有限公司	云南莱耀建筑工程有限公司、巨能集团、巨能云南分公司	建设工程合同纠纷	2,380	各方已达成调解协议，调解协议正在履行中。（一审案号：(2020) 云 05 民初 111 号）
2	攀枝花市森茂置业有限公司	巨能建设安装公司	建设工程施工合同	1,000	原告诉讼请求：1、判决被告承担违约损害赔偿责任人民币 1000 万元（暂定）；2、判决报告移交项目施工现场及施工工程；3、判决被告搬离其存放在施工现场的被告提供的机械设备、原材料；4、由被告承担本案的诉讼费。本案现在一审审理中。（一审案号：2020 川 0403 民初 886 号）
3	邓礼学、邓礼贵、曹明富	重庆力金建筑劳务公司、重庆市天宝建筑工程有限公司、巨能集团、四川兆丰地产集团有限公司	建设工程施工合同	1,177	一审判决内容：驳回原告邓礼学、邓礼贵、曹明富对被告重庆市天宝建筑工程有限公司、重庆巨能建设(集团)有限公司、四川兆丰地产集团有限公司的诉讼请求。案件受理费 92449 元，由原告邓礼学、邓礼贵、曹明富共同负担。本案现在二审审理中。（一审案号：(2019) 川 0923 民初 1514 号）
4	重庆未来之家置业有限公司	巨能集团	建设工程施工合同	36,412	诉讼请求：1、请求判令解除原告与被告行 2012 年 9 月 26 日签订的《建设工程施工合同》；2、请求判令被告还原告已付工程款 261,239,021.49 元及而实际给付之 H 的全部款项利息，暂计至起诉之日共计 38,078.635.54 元；3、请求判令被告按照合同的定内原告支付违约企至实际给付之日，智计卒起诉之日为 6,840.00.00 元；4、.请求赔偿各项经济损失共计 57,962,040.00 元，以上共计 364119697.03 元。本案现处于重庆高院一审审理中。（案号：(2018) 渝民初 120 号）

5	阜阳市水利建筑安装工程公司	博乐市阳光丰源投资建设有限公司、巨能路桥、巨能路桥博乐分公司、博乐边境经济合作区管理委员会、博乐市人民政府	建设工程施工合同	7,373	一审判决内容：1、被告重庆巨能建设集团路桥工程有限公司、重庆巨能建设集团路桥工程有限公司博乐分公司于本判决发生法律效力后三十日内支付原告阜阳市水利建筑安装工程公司工程款 61914565.11 元；2、被告巨能路桥、巨能路桥博乐分公司于本判决发生法律效力后三十日内支付原告阜阳市水利建筑安装工程公司利息 2718388.67 元(2019 年 9 月 16 日至 2020 年 10 月 20 日的利息以 61914565.11 元为基数，按同期全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)计算);2020 年 10 月 21 日后利息应以 61914565.11 元为基数，按同期全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)计付至实际给付日止；3、驳回原告阜阳市水利建筑安装工程公司的其他诉讼请求。如果未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。巨能路桥、巨能路桥博乐分公司已提起上诉。（一审案号：（2019）新 27 民初 33 号）
6	大足新生煤业有限公司	渝蓉高速	侵权纠纷	8,100	2018 年 12 月 28 日，重庆市第一中级人民法院作出一审判决，判决渝蓉高速于判决生效后十日内支付大足煤业补偿费 577.2 万元，并驳回大足煤业的其他诉讼请求。渝蓉高速已就本案提起上诉，目前该案处于重庆市高级人民法院二审审理阶段。（一审案号：（2016）渝 01 民初 357 号）
合计				56,442	

注：以上涉案金额为发行人统计的金额涉案余额，包含了判决中尚未明确的资金利息等

以上案件多为巨能集团及其子公司在并入发行人之前产生的诉讼。

除上述已披露的诉讼案件外，发行人不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

2、对外担保事项

截至 2020 年 9 月 30 日，公司对外担保情况如下：

表：截至 2020 年 9 月 30 日公司对外担保情况

被担保人	担保权人	担保方式	担保事项	担保金额（元）
重庆忠万高速公路有限公司	国家开发银行股份有限公司	连带责任保证	银行借款	400,000,000.00

截至 2020 年 9 月 30 日，除上述或有事项外，本公司无其他需予以披露的重大或有事项。

3、行政处罚事项

发行人 2018 年 2 月因公司车辆在包茂路下行方向 1744KM+480M 未经有关交通管理部门批准擅自施工公路建设项目受到罚款处罚，处罚决定书为渝交执[20182121001398001]，罚款金额为 3,000 元。除上述事项外，发行人报告期内不涉及其他行政处罚事项。上述处罚事项金额较小，不会对本次发行的实质条件构成影响。

（三）其他重要事项

截至 2020 年 9 月 30 日，公司无对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的其他重要事项。

十、公司资产抵押/质押/担保情况

截至 2020 年 9 月末，发行人除收费权质押以外其他受限资产合计金额为 11.43 亿元，占发行人总资产的比例为 0.54%，整体占比较小。：

表：截至 2020 年 9 月末公司其他受限资产情况

单位：万元

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	64,492.55	保证金
固定资产	564.04	巨能集团固定资产抵押
长期应收款	3,553.67	应收款质押
其他	45,673.69	土地质押
合计	114,283.95	-

截至 2020 年 9 月末，发行人以高速公路收费权质押涉及的贷款余额 8,813,235.00 万元。主要情况如下：

表：发行人 2020 年 9 月末主要质押情况表

单位：万元、%、年

质押物	贷款行	对应借款期末数	质押合同金额	利率 (%)	期限	到期年份	备注 (已通车/未通车)
武合项目	民生银行	9,900.00	40,000.00	4.41	18	2022	已通车
	工商银行	5,000.00	30,000.00	4.41	25	2021	
	开发银行	36,520.00	54,000.00	4.655	25	2028	
万开项目	开发银行	21,830.00	67,000.00	4.557	30	2034	已通车
	工商银行	50,000.00	50,000.00	4.41	25	2027	
界水项目	开发银行	176,200.00	240,000.00	4.655	25	2029	已通车
	工商银行	25,000.00	150,000.00	4.41	25	2029	
万云项目	开发银行	120,606.00	180,000.00	4.9	26	2031	已通车
	工商银行	100,000.00	150,000.00	4.41	20	2026	
	建设银行	40,000.00	80,000.00	4.41	22	2028	
石忠项目	开发银行	123,823.00	194,580.00	4.655	27	2032	已通车
	工商银行	100,000.00	150,000.00	4.41	20	2026	
	建设银行	46,000.00	70,000.00	4.41	23	2029	

质押物	贷款行	对应借款期末数	质押合同金额	利率 (%)	期限	到期年份	备注 (已通车/未通车)
	农业银行	14,000.00	34,300.00	4.41	17	2024	
绕城西段项目	开发银行	71,500.00	80,000.00	4.557	29	2034	已通车
	农业银行	11,000.00	40,000.00	4.41	20	2029	
	浦发银行	4,100.00	5,000.00	4.41	20	2029	
绕城南段项目	开发银行	57,350.00	83,000.00	4.557	29	2034	已通车
	工商银行	65,800.00	150,000.00	4.41	20	2025	
	农业银行	43,000.00	43,000.00	4.41	20	2022	
	浦发银行	4,100.00	5,000.00	4.41	20	2029	
水武项目	开发银行	264,874.00	411,000.00	4.9	25	2032	已通车
彭武项目	开发银行	283,375.00	482,500.00	4.9	25	2032	已通车
黔彭项目	开发银行	291,418.00	469,000.00	4.9	25	2032	已通车
	交通银行	31,432.00	100,000.00	4.41	14	2022	
洪上项目	开发银行	152,690.00	217,000.00	4.655	25	2032	已通车
酉上项目	开发银行	113,419.00	176,000.00	4.9	25	2032	已通车
大黔项目	开发银行	82,910.00	135,500.00	4.655	25	2032	已通车
	交通银行	17,377.00	43,000.00	4.41	14	2022	
酉大项目	开发银行	123,350.00	167,000.00	4.9	25	2032	已通车
奉云项目	开发银行	55,601.00	200,000.00	4.655	25	2031	已通车
	农业银行	191,500.00	230,000.00	4.41	25	2032	
	建设银行	84,000.00	130,000.00	4.41	20	2027	
	工商银行	5,000.00	150,000.00	4.41	20	2029	
奉巫项目	开发银行	100,642.00	290,000.00	4.655	25	2032	已通车
	农业银行	31,000.00	50,000.00	4.41	25	2032	
	建设银行	82,000.00	120,000.00	4.41	21	2028	
	工商银行	22,500.00	150,000.00	4.41	20	2029	
绕城北段项目	开发银行	282,460.00	337,000.00	4.557	25	2032	已通车
	中国银行	38,270.00	81,000.00	4.41	20	2022	
	工商银行	20,000.00	150,000.00	4.41	23	2031	
绕城东段项目	开发银行	131,500.00	158,000.00	4.557	25	2032	已通车
	中国银行	28,110.00	42,000.00	4.41	20	2022	
江合项目	中信银行	34,300.00	65,000.00	4.41	20	2026	已通车
	开发银行	56,217.00	75,000.00	4.9	25	2031	

质押物	贷款行	对应借款期末数	质押合同金额	利率 (%)	期限	到期年份	备注 (已通车/未通车)
	建设银行	26,000.00	60,000.00	4.41	18	2025	
奉溪项目	工商银行	19,115.00	40,000.00	4.41	20	2034	已通车
	开发银行	208,400.00	210,000.00	4.9	30	2039	
万南项目	开发银行	142,324.00	165,000.00	4.9	30	2039	已通车
黔恩项目	开发银行	99,331.00	125,000.00	4.9	30	2042	已通车
綦万项目	工商银行	33,500.00	40,000.00	4.9	15	2029	已通车
渝黔项目	工商银行	16,550.00	26,000.00	4.9	10	2027	已通车
渝合项目	工商银行	60,650.00	107,100.00	4.9	15	2028	已通车
	建设银行	62,050.00	85,000.00	4.9	15	2028	
渝邻项目	重庆农商行	3,005.00	8,005.00	3.85	1	2021	已通车
成渝复线项目	建设银行	123,020.00	125,000.00	4.9	21	2032	已通车
	交通银行	109,715.00	175,000.00	4.9	22	2033	
	开发银行	119,280.00	120,000.00	4.9	25	2036	
	工商银行	98,280.00	100,000.00	4.9	20	2030	
	农业银行	114,380.00	120,000.00	4.9	20	2030	
铜永项目	开发银行	289,550.00	290,000.00	4.9	30	2043	已通车
丰忠项目	开发银行	159,769.00	160,000.00	4.9	30	2043	已通车
	农业银行	79,881.00	80,000.00	4.9	30	2043	
江綦公司	开发银行	363,300.00	364,000.00	4.9	30	2043	已通车
	工商银行	9,059.00	10,000.00	4.9	15	2034	
通粤公司	开发银行	309,300.00	310,000.00	4.9	30	2043	已通车
渝广项目	农业银行	285,850.00	293,500.00	4.9	21	2038	已通车
	交通银行	19,934.00	20,000.00	4.9	21	2038	
	邮储银行	26,414.00	26,500.00	4.9	21	2038	
	工商银行	246,202.00	250,000.00	4.9	21	2038	
梁忠项目	农业银行	167,922.00	170,000.00	4.9	21	2038	已通车
	交通银行	96,317.00	96,700.00	4.9	21	2038	
	工商银行	206,373.00	250,000.00	4.9	21	2038	
万达项目	开发银行	239,750.00	245,000.00	4.9	30	2042	已通车
酉沿项目	开发银行	269,550.00	270,000.00	4.9	30	2043	已通车
万利项目	开发银行	607,500.00	610,000.00	4.9	30	2044	已通车
涪南项目	工商银行	151,091.00	168,000.00	4.9	24	2033	已通车

质押物	贷款行	对应借款期末数	质押合同金额	利率 (%)	期限	到期年份	备注 (已通车/未通车)
	交通银行	103,433.00	115,000.00	4.9	24	2033	
	浦发银行	58,466.00	65,000.00	4.9	24	2033	
城开项目	工商银行	96,900.00	400,000.00	4.41	26	2042	未通车
	农业银行	70,700.00	300,000.00	4.41	26	2042	
	建设银行	62,600.00	200,000.00	4.41	26	2042	
	重庆农商行	8,100.00	43,700.00	4.41	26	2042	
合计		8,813,235.00	12,568,385.00				

注：发行人所运营和在建的高速公路均办理了质押。

第五节 募集资金运用

一、本次债券募集资金用途

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司关于发行公司债券的董事会会议审议通过，并经公司控股股东关于发行公司债券的批复同意，公司向中国证监会申请发行不超过 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。本次债券分期发行，本期债券发行金额为不超过 15 亿元。

考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司财务费用的原则灵活安排本次债券募集资金。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金规模为不超过 15 亿元，扣除相关发行费用后，拟全部用于偿还有息债务本息。

拟偿还债务情况如下：

单位：万元

序号	借款单位	具体事项	待偿还金额	拟使用募集资金偿还金额	到期日
1	重庆高速公路集团有限公司	归还 16 渝高速集 MTN001 部分本金	100,000.00	74,000.00	2021.3.11
2	重庆高速公路集团有限公司	归还银行季度结息	60,000.00	60,000.00	2021.3
3	重庆高速公路集团有限公司	归还银行贷款本金	5,875.00	5,875.00	2021.2-2021.3
4	重庆高速公路集团有限公司	归还直接融资利息	10,125.00	10,125.00	2021.3
	合计	-	-	150,000.00	-

因本次债券的发行时间尚有一定不确定性，公司将根据预计募集资金到位时间，本着有利于优化公司债务结构及尽可能节省公司利息费用的原则，灵活安排偿还公司债务。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、本次公司债券募集资金管理制度

发行人已制定专门的制度规范本次债券发行募集资金的存放、使用和监督，

以保障投资者利益。

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，公司将实行募集资金的专用账户存储制度，在银行设立募集资金使用专户。

（二）募集资金的使用

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人已经指定专门部门负责本次债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况进行详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。

四、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响。

（一）对公司短期偿债能力的影响

以 2020 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到一定的提升，短期偿债能力有一定的增强。

（二）对公司负债期限结构的影响

以 2020 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率水平有所上升，合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将有所增加。

（三）有利于拓宽公司融资渠道，降低融资成本

发行人所处行业资金需求量较大，而我国货币政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，提高公司融资成本，因此公司亟需拓展新的融资渠道。公司通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于利率上升带来的风险，有利于公司的长期稳定发展。

综上所述，本次募集资金用于偿还有息债务本息，可以优化债务期限结构，改善公司的债务结构，降低公司的财务风险；拓宽融资渠道，降低融资成本，促进公司盈利水平提升；锁定融资成本；满足公司的流动资金需求，保障公司经营的稳健和安全。

五、关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺，本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务，本次债券募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。

发行人承诺，本次发行公司债券募集资金不直接或间接用于房地产业务。

六、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额的，调整金额高于募集资金总额30%的应经公司董事会审议通过并及时进行临时信息披露。

七、前次募集资金使用情况

2019年12月31日，发行人经中国证监会“证监许可[2019]2983号”文件核准，发行人获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过40亿元公司债券。

2020年5月11日，发行人公开发行规模为25亿元的“重庆高速公路集团有限公司2020年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）”，简称“20渝高01”。截至本募集说明书签署日，“20渝高01”募集资金已使用完毕，当期募集资金扣除发行费用后24.84亿元用于偿还有息债务，剩余资金用于补充流动资金。

第六节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行人最近三年审计报告及最近一期的财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）信用评级机构出具的资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件。

二、备查文件查阅时间及地点

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，14:00-16:30。

（二）查阅地点

1、发行人：重庆高速公路集团有限公司

联系地址：重庆市渝北区银杉路 66 号

联系人：杜旻怿

联系电话：023-89138310

传真：023-89139750

2、牵头主承销商：中信证券股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：王艳艳、朱军、路瑶、钮璐昕

联系电话：010-60833860

传真：010-60833504