

四川路桥建设集团股份有限公司

关于公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

四川路桥建设集团股份有限公司（以下简称“四川路桥”或“公司”）于 2021 年 4 月 28 日召开第七届董事会第三十四次会议，审议通过《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》。

本次公开发行公司债券事项尚需提交公司股东大会审议。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，公司符合现行公司债券政策和《公司债券发行与交易管理办法》规定的面向专业投资者公开发行公司债券的各项资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），具体发行规模、是否分期发行及分期方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况以及市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额、发行价格

本次公开发行的公司债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

（三）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求和市场情况，在上述范围内确定。

（四）担保方式

本次发行公司债券的担保（包括是否提供担保及具体担保方式）提请股东大会授权董事会或董事会授权人士确定。

（五）募集资金用途

本次发行的公司债券募集资金扣除发行费用后，拟归还到期债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求在前述范围内确定。

（六）发行方式

本次发行采取面向专业投资者公开发行的方式，在获得中国证监会同意注册后，可以采取一次发行或者分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（七）发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者。本次发行公司债券可向公司股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（八）偿债保障措施

为进一步保障债券持有人的利益，在本次发行公司债券的存续期间内，如公司预计不能按期支付本息时，将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

（九）承销方式

本次公司债券由主承销商以余额包销方式进行。

（十）上市安排

本次公司债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。经监管部门批准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

（十一）决议的有效期限

本次公司债券的股东大会决议有效期限为经公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

于前述有效期内，公司向中国证监会提交本次公司债券发行注册的，本决议有效期自动延长至中国证监会对本次公司债予以的注册文件的有效期届满之日。

三、简要财务会计信息

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2018 年度财务报表进行了审计，出具了瑞华审字[2019]51050008 号标准无保留意见的审计报告。信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2019 年度、2020 年度财务报表进行了审计，并分别出具了 XYZH/2020CDA80297 号和 XYZH/2021CDAA80193 号标准无保留意见的审计报告。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：			
货币资金	1,413,098.55	1,075,279.88	1,071,393.17
交易性金融资产	2,579.77	1,793.10	1,316.68
应收票据	8,648.53	8,657.46	570.65
应收账款	1,132,308.39	682,935.43	497,800.38
应收款项融资	10,785.67	3,232.84	-
预付款项	135,117.56	78,434.59	91,936.67

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
其他应收款	272,839.38	704,573.81	545,635.57
存货	196,885.89	2,098,041.65	1,954,218.49
合同资产	2,102,125.34	-	-
一年内到期的非流动资产	210,166.54	-	-
其他流动资产	191,324.62	121,900.84	67,212.37
流动资产合计	5,675,880.23	4,774,849.60	4,230,083.98
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	538,411.47
其他权益工具投资	664,244.52	594,375.57	-
长期应收款	1,399,812.06	1,024,615.64	609,601.07
长期股权投资	148,319.91	153,799.81	122,530.01
投资性房地产	12,621.14	2,181.04	2,278.99
固定资产	230,767.55	223,821.10	233,285.68
在建工程	95,793.02	26,875.00	1,160.58
无形资产	2,917,596.62	2,819,272.01	2,783,249.91
开发支出	623.33	-	-
长期待摊费用	39,405.64	26,260.81	17,755.65
递延所得税资产	31,710.62	27,487.86	25,479.01
其他非流动资产	105,599.90	88,009.65	45,539.91
非流动资产合计	5,646,494.31	4,986,698.49	4,379,292.29
资产总计	11,322,374.54	9,761,548.10	8,609,376.27
流动负债：			
短期借款	360,623.50	386,948.84	361,670.00
应付票据	73,461.96	38,302.00	18,434.98
应付账款	2,670,499.85	2,203,034.18	1,855,096.48
预收款项	-	581,960.96	608,581.53
合同负债	286,527.08	-	-
应付职工薪酬	78,501.34	52,200.00	36,969.42
应交税费	73,729.60	63,667.79	58,094.14
其他应付款	655,722.76	599,624.64	456,110.14
一年内到期的非流动负债	569,706.09	465,124.71	296,870.88
其他流动负债	432,223.29	241,543.34	331,519.69
流动负债合计	5,200,995.46	4,632,406.47	4,023,347.25
非流动负债：			
长期借款	3,348,012.90	3,134,200.92	2,991,384.84
应付债券	199,913.46	199,798.83	-
长期应付款	274.85	1,717.56	4,422.16
预计负债	41,679.97	30,970.02	23,100.98

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
递延所得税负债	24,808.52	18,328.58	10,338.94
递延收益	26,379.22	15,677.26	8,489.74
其他非流动负债	3,940.00	3,940.00	-
非流动负债合计	3,645,008.92	3,404,633.17	3,037,736.66
负债合计	8,846,004.39	8,037,039.63	7,061,083.91
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	477,757.03	361,052.55	361,052.55
资本公积金	644,739.70	313,157.22	311,506.01
减：库存股	20,415.11	-	-
其它综合收益	43,334.19	36,275.34	24,127.06
专项储备	29,018.68	28,915.14	34,930.23
盈余公积金	44,021.87	29,070.31	27,309.61
未分配利润	1,042,956.01	791,213.00	640,839.95
归属于母公司所有者权益合计	2,261,412.38	1,559,683.57	1,399,765.42
少数股东权益	214,957.78	164,824.89	148,526.95
所有者权益合计	2,476,370.16	1,724,508.46	1,548,292.36
负债和所有者权益总计	11,322,374.54	9,761,548.10	8,609,376.27

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	6,106,990.75	5,272,547.66	4,001,922.14
营业收入	6,106,990.75	5,272,547.66	4,001,922.14
营业总成本	5,735,808.28	5,077,971.60	3,856,867.16
减：营业成本	5,203,404.16	4,694,054.76	3,573,976.38
税金及附加	23,824.76	19,873.57	13,286.73
销售费用	1,547.54	1,925.84	2,434.14
管理费用	106,581.73	89,533.57	64,222.72
研发费用	168,497.02	75,914.06	25,528.59
财务费用	231,953.08	196,669.80	161,546.15
其中：利息费用	225,061.47	193,052.26	162,908.56
利息收入	6,584.03	6,036.60	4,389.08
加：其他收益	2,938.13	2,667.26	615.26
投资收益	3,589.16	27,471.67	1,246.17
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,302.33	-5,608.49	-15,872.44
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,031.81	-9,372.71	-
公允价值变动收益	786.67	476.42	-384.41

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产处置收益	2,448.84	110.72	435.80
营业利润	368,611.14	210,320.94	146,967.79
加：营业外收入	5,182.29	5,405.49	3,923.05
减：营业外支出	6,764.08	2,555.75	2,280.77
利润总额	367,029.35	213,170.68	148,610.07
减：所得税	62,482.14	43,413.11	27,919.38
净利润	304,547.21	169,757.57	120,690.70
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润	304,547.21	169,757.57	120,690.70
终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	302,522.03	170,186.38	117,173.49
2.少数股东损益	2,025.18	-428.81	3,517.20
加：其他综合收益	6,469.11	11,928.82	-2,168.30
综合收益总额	311,016.32	181,686.39	118,522.40
减：归属于少数股东的综合收益总额	1,435.44	-648.26	4,366.48
归属于母公司普通股股东综合收益总额	309,580.88	182,334.66	114,155.92

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,364,409.54	4,798,195.59	3,603,208.75
收到其他与经营活动有关的现金	245,339.14	155,353.59	156,285.93
经营活动现金流入小计	5,609,748.68	4,953,549.18	3,759,494.68
购买商品、接受劳务支付的现金	4,521,001.01	4,100,536.52	3,032,770.93
支付给职工以及为职工支付的现金	243,014.10	214,451.01	176,102.86
支付的各项税费	149,396.22	117,577.28	99,208.00
支付其他与经营活动有关的现金	368,622.64	153,932.96	128,119.89
经营活动现金流出小计	5,282,033.96	4,586,497.78	3,436,201.68
经营活动产生的现金流量净额	327,714.71	367,051.40	323,292.99
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	37,001.16	2,200.00	24,718.15
取得投资收益收到的现金	3,796.18	3,213.27	2,092.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,830.42	667.07	258.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,076.69	17,963.81	-

项目	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与投资活动有关的现金	5,106.07	1,700.99	3,134.19
投资活动现金流入小计	49,810.52	25,745.13	30,202.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	493,131.13	505,202.27	375,630.40
投资支付的现金	80,004.90	79,227.06	95,195.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,638.13	62.86
支付其他与投资活动有关的现金	3,697.03	60,956.77	2,414.47
投资活动现金流出小计	576,833.06	648,024.23	473,302.81
投资活动产生的现金流量净额	-527,022.54	-622,279.10	-443,099.83
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	476,611.09	11,664.10	15,089.09
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	35,175.81	11,664.10	15,089.09
取得借款收到的现金	1,473,863.51	1,265,527.85	1,356,284.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,887.41	64,192.75	13,739.27
筹资活动现金流入小计	1,958,362.01	1,341,384.70	1,385,112.37
偿还债务支付的现金	1,144,804.90	853,994.75	928,199.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	263,846.47	203,354.06	209,226.19
支付其他与筹资活动有关的现金	7,338.08	27,591.17	15,316.69
筹资活动现金流出小计	1,415,989.45	1,084,939.97	1,152,742.78
筹资活动产生的现金流量净额	542,372.56	256,444.72	232,369.59
汇率变动对现金的影响	-800.54	-261.26	116.19
现金及现金等价物净增加额	342,264.19	955.77	112,678.94
期初现金及现金等价物余额	1,053,526.32	1,052,570.55	939,891.61
期末现金及现金等价物余额	1,395,790.51	1,053,526.32	1,052,570.55

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：			
货币资金	185,602.86	31,023.42	62,591.41
交易性金融资产	2,579.77	1,793.10	1,316.68
应收票据	2,970.00	2,970.00	-
应收账款	2,383.69	1,858.71	3,506.34

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
预付款项	981.96	52.24	101.86
其他应收款	291,009.15	200,494.82	156,319.13
一年内到期的非流动资产	-	-	40,000.00
其他流动资产	8,740.50	8,047.29	6,135.18
流动资产合计	494,267.93	246,239.57	269,970.60
非流动资产：			
债权投资	394,000.00	49,000.00	-
可供出售金融资产	-	-	43,975.35
其他权益工具投资	70,117.69	61,236.26	-
长期股权投资	1,108,041.17	888,601.25	856,427.17
投资性房地产	953.94	1,009.36	1,064.78
固定资产	2,689.57	2,831.48	3,140.59
长期待摊费用	17.39	-	-
其他非流动资产	-	-	9,000.00
非流动资产合计	1,575,819.76	1,002,678.36	913,607.89
资产总计	2,070,087.69	1,248,917.94	1,183,578.48
流动负债：			
短期借款	62,000.00	39,000.00	23,000.00
应付票据	8,000.00	-	-
应付账款	360.78	2,755.63	995.10
应付职工薪酬	1,424.29	1,899.85	1,104.98
应交税费	235.37	175.37	72.90
其他应付款	300,065.22	53,933.77	48,367.62
一年内到期的非流动负债	49,650.00	29,050.00	58,459.68
其他流动负债	50,001.65	40,003.39	159,992.43
流动负债合计	471,737.32	166,818.01	291,992.73
非流动负债：			
长期借款	-	44,150.00	70,250.00
应付债券	199,913.46	199,798.83	-
递延所得税负债	13,830.45	11,610.10	7,294.87
非流动负债合计	213,743.91	255,558.93	77,544.87
负债合计	685,481.23	422,376.94	369,537.60
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	477,757.03	361,052.55	361,052.55
资本公积金	713,514.54	381,989.09	381,989.09
减：库存股	20,415.11	-	-
其它综合收益	41,491.36	34,830.29	21,884.61
盈余公积金	36,999.39	22,047.83	20,287.12

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
未分配利润	135,259.26	26,621.24	28,827.52
所有者权益合计	1,384,606.46	826,541.00	814,040.89
负债和所有者权益总计	2,070,087.69	1,248,917.94	1,183,578.48

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	168,695.11	175,851.84	91,130.35
营业收入	168,695.11	175,851.84	91,130.35
营业总成本	184,659.11	196,282.51	109,912.06
减：营业成本	163,629.42	172,146.81	86,758.06
税金及附加	295.70	393.96	129.80
销售费用	4.74	8.73	8.35
管理费用	3,973.77	8,097.18	5,418.45
研发费用	52.43	-	-
财务费用	16,703.05	15,635.83	17,566.49
其中：利息费用	17,310.15	15,773.65	17,834.28
利息收入	752.51	220.90	288.10
加：其他收益	190.80	2.96	2.90
投资收益	164,498.70	37,461.34	23,558.79
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-30.91
信用减值损失（损失以“-”号填列）	31.89	90.39	-
公允价值变动收益	786.67	476.42	-384.41
资产处置收益	-	-	-
营业利润	149,544.06	17,600.44	4,395.57
加：营业外收入	-	32.81	17.97
减：营业外支出	28.48	3.49	1.58
利润总额	149,515.59	17,629.76	4,411.96
减：所得税	-	22.70	-
净利润	149,515.59	17,607.06	4,411.96
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润	149,515.59	17,607.06	4,411.96
终止经营净利润	-	-	-
加：其他综合收益	6,661.07	12,945.68	-3,994.55
综合收益总额	156,176.65	30,552.74	417.41

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	216,962.85	197,681.04	99,699.52
收到其他与经营活动有关的现金	273,752.61	3,576.57	5,050.56
经营活动现金流入小计	490,715.46	201,257.61	104,750.09
购买商品、接受劳务支付的现金	208,111.80	196,101.97	104,406.55
支付给职工以及为职工支付的现金	2,559.31	4,055.07	2,147.55
支付的各项税费	470.46	443.19	203.78
支付其他与经营活动有关的现金	27,598.23	15,182.08	4,742.86
经营活动现金流出小计	238,739.81	215,782.31	111,500.73
经营活动产生的现金流量净额	251,975.65	-14,524.69	-6,750.65
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,560.00	-	7,350.29
取得投资收益收到的现金	103,210.18	1,318.22	17,224.63
收到其他与投资活动有关的现金	-	40,000.00	9,000.00
投资活动现金流入小计	104,770.18	41,318.22	33,574.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82.30	3.73	24.79
投资支付的现金	486,177.00	32,200.92	22,941.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	93,800.00	40,000.00	9,000.00
投资活动现金流出小计	580,059.30	72,204.65	31,965.89
投资活动产生的现金流量净额	-475,289.13	-30,886.43	1,609.03
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	443,632.31	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	133,995.00	285,808.00	241,984.00
筹资活动现金流入小计	577,627.31	285,808.00	241,984.00
偿还债务支付的现金	138,046.00	245,550.00	249,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,473.99	26,402.91	38,465.98
支付其他与筹资活动有关的现金	813.64	-	155.89
筹资活动现金流出小计	200,333.64	271,952.91	287,921.87
筹资活动产生的现金流量净额	377,293.68	13,855.09	-45,937.87
现金及现金等价物净增加额	153,980.20	-31,556.03	-51,079.48
期初现金及现金等价物余额	31,018.19	62,574.22	113,653.70

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期末现金及现金等价物余额	184,998.39	31,018.19	62,574.22

（三）主要财务指标

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.09	1.03	1.05
速动比率（倍）	1.05	0.58	0.57
资产负债率（%）	78.13	82.33	82.02
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	6.73	8.93	8.64
存货周转率（次/年）	4.53	2.32	2.19
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.69	1.02	0.90
每股净现金流量（元/股）	0.72	0.00	0.31
EBITDA（万元）	596,262.54	473,170.46	349,461.87
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.73	2.40	2.02

注：上述财务指标的计算方法如下：

- （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=总负债/总资产；
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- （6）每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本总额；
- （7）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本总额；
- （8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- （9）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）。

（四）公司管理层简明财务分析

目前公司拥有大量的控股子公司，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产状况分析

最近三年末，公司资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	5,675,880.23	50.13	4,774,849.60	48.91	4,230,083.98	49.13
非流动资产	5,646,494.31	49.87	4,986,698.49	51.09	4,379,292.29	50.87
资产总计	11,322,374.54	100.00	9,761,548.10	100.00	8,609,376.27	100.00

2018年末、2019年末及2020年末，公司资产总额分别为8,609,376.27万元、9,761,548.10万元和11,322,374.54万元，报告期内公司资产规模基本保持稳步增长。

2018年末、2019年末及2020年末，公司的流动资产分别为4,230,083.98万元、4,774,849.60万元和5,675,880.23万元，占总资产比重分别为49.13%、48.91%和50.13%；公司的非流动资产分别为4,379,292.29万元、4,986,698.49万元和5,646,494.31万元，占总资产比重分别为50.87%、51.09%和49.87%。报告期内公司资产结构基本保持稳定。

2、负债结构分析

最近三年末，公司负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	5,200,995.46	58.79	4,632,406.47	57.64	4,023,347.25	56.98
非流动负债	3,645,008.92	41.21	3,404,633.17	42.36	3,037,736.66	43.02
负债总计	8,846,004.39	100.00	8,037,039.63	100.00	7,061,083.91	100.00

2018年末、2019年末及2020年末，公司负债总额分别为7,061,083.91万元、8,037,039.63万元和8,846,004.39万元。随着公司业务发展，公司负债规模呈逐年增长趋势。

从公司负债结构看，2018年末、2019年末及2020年末，公司流动负债占比分别为56.98%、57.64%和58.79%，公司流动负债主要为短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债；非流动负债主要包括长期借款等。

3、现金流量分析

（1）经营活动现金流

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 323,292.99 万元、367,051.40 万元和 327,714.71 万元。2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额同比增加 13.54%，主要系收入增加，销售商品、提供劳务收到的现金相应增加所致；2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 10.72%，主要系投标及履约保证金、付现研发费用大幅增加所致。

（2）投资活动现金流

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-443,099.83 万元、-622,279.10 万元和-527,022.54 万元。2019 年，公司投资活动产生的现金流量净额较 2018 年减少 40.44%，主要系江习古公司及 PPP 公司项目投资增加所致；2020 年，公司投资活动产生的现金流量净额较 2019 年增加 15.31%，主要系 PPP 公司收到回购款所致。

（3）筹资活动现金流

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 232,369.59 万元、256,444.72 万元和 542,372.56 万元。其中，2019 年较 2018 年增加 10.36%，主要是本期收到的票据保证金以及川交公司收到售后回租款较上年同期减少所致；2020 年较 2019 年增加 111.50%，主要系收到股权激励以及向母公司铁投定增所致。

4、偿债能力分析

主要指标	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度
流动比率	1.09	1.03	1.05
速动比率	1.05	0.58	0.57
资产负债率（%）	78.13	82.33	82.02
贷款偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

（3）资产负债率=负债合计/资产总计

（4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/当期到期应偿还贷款额

（5）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

最近三年，公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强、财务风险较低。

5、盈利能力分析

最近三年，公司收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	6,106,990.75	5,272,547.66	4,001,922.14
营业利润	368,611.14	210,320.94	146,967.79
利润总额	367,029.35	213,170.68	148,610.07
净利润	304,547.21	169,757.57	120,690.70
归属于母公司所有者的净利润	302,522.03	170,186.38	117,173.49

公司主营业务收入主要由工程施工、水力发电、PPP 及 BOT 运营、土地整理以及贸易销售等构成。2018 年以来，公司营业收入逐年增长。2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司营业收入分别为 4,001,922.14 万元、5,272,547.66 万元和 6,106,990.75 万元，其中，2019 年增长较快，主要是因为成宜、乐汉、广安绕城等 BOT 项目处于产值高峰期，施工业务收入大幅增加所致。

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 117,173.49 万元、170,186.38 万元和 302,522.03 万元。报告期内公司归属于母公司所有者的净利润持续增长，主要原因是公司近年来新签合同额保持较高增长，在手合同订单饱满，在建工程项目顺利推进。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

（1）公司发展战略

公司在科学分析宏观环境、行业形势、公司现状的基础上，组织制定好公司“十四五”规划，为公司高质量发展提供战略引领。“十四五”期间，公司将紧密围绕主责主业、产业协同战略布局，积极参与基础设施建设，探索“交通+”、产业协同等发展模式，形成“1+3”的业务发展布局（基础设施+能源、资源、现代服务）。

（2）公司经营计划¹

公司 2021 年工作的总体思路是：立足新发展阶段，贯彻新发展理念，融入

¹ 该经营计划并不构成公司对 2021 年的盈利预测和盈利承诺，请投资者注意投资风险，理性投资。

新发展格局，围绕“突出主业、转型升级、改革创新、防范风险、提质增效”的主线，狠抓各项年度目标任务的完成，加快高质量发展步伐，为公司“十四五”发展开好局、起好步。根据公司《2021年度财务预算》，2021年完成新增订单1,000亿元人民币、资产规模达1,400亿元人民币、全年预计实现营业收入750亿元人民币、全年预计实现利润总额58亿元人民币。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的发行规模为不超过人民币20亿元（含20亿元），发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟归还到期债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求在前述范围内确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2020年12月31日，公司及其控股子公司对外担保余额合计121,968.09万元，无逾期担保。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至本公告披露日，公司及其控股子公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

四川路桥建设集团股份有限公司董事会

2021年4月28日