

# 四川路桥建设集团股份有限公司

## 发行 GDR 募集资金使用的可行性分析报告

公司分别于 2023 年 1 月 17 日召开第八届董事会第十六次会议及 2023 年 2 月 3 日召开 2023 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市方案的议案》《关于公司发行 GDR 募集资金使用计划的议案》《关于授权董事会及其授权人士全权处理与本次发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市有关事项的议案》等议案。董事会依据股东大会授权，根据《监管规定》《6 号指引》《存托凭证暂行办法》等规定并结合实际情况，明确了本次发行 GDR 募集资金的具体使用计划。

本可行性分析报告所述词语或简称与《四川路桥建设集团股份有限公司发行 GDR 新增境内基础股份发行预案》中“释义”所述词语或简称具有相同含义。

### 一、本次募集资金具体使用计划

公司本次发行 GDR 的募集资金总额不超过人民币 500,000.00 万元（或等值外币），本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额的具体使用计划如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                                       | 拟用募集资金投资金额 | 资本性投入金额    |
|----|--------------------------------------------|------------|------------|
| 1  | G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目 ZCB-3 合同段施工总承包项目 | 250,000.00 | 250,000.00 |
| 2  | 铜梁至资中（四川境）高速公路资中段施工总承包项目                   | 80,000.00  | 80,000.00  |
| 3  | 孟加拉达卡至西莱特 DS-7 标段施工总承包项目                   | 20,000.00  | 20,000.00  |
| 4  | 补充流动资金                                     | 150,000.00 | -          |
| 合计 |                                            | 500,000.00 | 350,000.00 |

本次发行 GDR 的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其获授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律、法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先

顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。本次发行 GDR 的募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的规定予以置换。

若本次募集资金总额因监管政策变化或发行注册及备案文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目 ZCB-3 合同段施工总承包项目

#### 1、项目基本情况

|        |                                                               |
|--------|---------------------------------------------------------------|
| 项目名称   | G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目 ZCB-3 合同段施工总承包项目                    |
| 项目实施主体 | 公司全资子公司四川公路桥梁建设集团有限公司                                         |
| 项目建设期  | 54 个月                                                         |
| 项目运作方式 | 施工总承包                                                         |
| 项目建设内容 | 包含临时工程、路基、路面、桥涵、隧道、交叉工程、交安、绿化房建、机电、智慧高速建设等所有工程以及缺陷责任期内相应的工程修复 |

#### 2、项目建设的必要性

G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路是《国家公路网规划》（2013-2030 年）G7611 线都匀至香格里拉高速公路的重要组成路段，是四川省五大经济区之一的攀西经济区便捷沟通相邻省份、打通对外通道的主要经济干线和主要出入口公路通道。项目建成后，将形成攀西经济区内资源开发和经济发展的交通大动脉，对巩固拓展脱贫攻坚成果，促进沿线优势资源开发和区域经济社会发展具有重要意义。

#### 3、项目建设规模

根据《四川省发展和改革委员会关于 G7611 西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目核准的批复》（川发改基础〔2021〕113 号），项目主线起自西昌市小

庙乡附近，接在建的 G7611 昭通至西昌高速公路，经中坝乡、盐源县平川镇、金河乡、双河乡、果场乡、棉桠乡，止于长柏乡川滇省界处，接规划待建的 G7611 宁蒗至香格里拉高速公路，新建里程约 158.5 公里。

项目全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 25.5 米。桥涵设计汽车荷载采用公路-I 级，全线采用沥青混凝土路面。主线设置黄联关（枢纽）、得力铺、平川、玛璜铺、盐源、果场、棉桠、元宝（枢纽+落地）、泸沽湖（枢纽+落地）、长柏共 10 处互通式立交；西昌支线设置东河（枢纽）、川兴、海南、西溪共 4 处互通式立交；预留白家、大兴 2 处枢纽互通（工程量不计入本项目）。同步建设 7 条互通立交连接线，共计约 34.7 公里。互通立交连接线采用一、二级公路标准。

其中，G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目 ZCB-3 合同段起讫桩号 AK18+861~C5K134+440、M10K8+166~M7K40+003.675，包含临时工程、路基、路面、桥涵、隧道、交叉工程、交安、绿化房建、机电、智慧高速建设等所有工程以及缺陷责任期内相应的工程修复。

4、项目投资情况

G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目核定概算总投资 5,873,799.18 万元，其中，建筑安装工程费 4,837,054.33 万元。根据施工总承包合同，ZCB-3 合同段工程总承包合同价暂定为 3,240,826.40 万元，本次拟使用募集资金投入 250,000.00 万元。

5、项目批复情况

G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目已取得的主要资格文件情况如下：

| 序号 | 文件名称                                                             |
|----|------------------------------------------------------------------|
| 1  | 《四川省发展和改革委员会关于 G7611 西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目核准的批复》（川发改基础〔2021〕113 号）  |
| 2  | 《凉山州生态环境局关于 G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路工程环境影响报告书的批复》（凉环建审[2021]38 号） |
| 3  | 《自然资源部办公厅关于 G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2023〕116 号） |

## （二）铜梁至资中（四川境）高速公路资中端施工总承包项目

### 1、项目基本情况

|        |                                                                                                                      |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称   | 铜梁至资中（四川境）高速公路资中端施工总承包项目                                                                                             |
| 项目实施主体 | 公司全资子公司四川公路桥梁建设集团有限公司                                                                                                |
| 项目建设期  | 36 个月                                                                                                                |
| 项目运作方式 | 施工总承包                                                                                                                |
| 项目建设内容 | 铜梁至资中(四川境)高速公路资中端主线 K48+240-K104+912.879 范围内的路基、路面、桥涵及其他构造物工程，该范围内的交安、绿化、房建、机电等工程以及项目资中县范围内 110 千伏及以上高压线，输油、输气干线管道拆迁 |

### 2、项目建设的必要性

资中至铜梁（四川境）高速公路是《四川省高速公路网布局规划（2019-2035 年）》中铜梁（重庆）至荣经高速公路的重要组成部分。项目建成后对完善区域路网、加强川渝毗邻地区互联互通、支撑成渝地区双城经济圈建设、带动区域经济社会发展等具有重要意义。

### 3、项目建设规模

根据《四川省发展和改革委员会关于资中至铜梁（四川境）高速公路项目核准的批复》（川发改基础[2021]281 号），项目路线起于内江市资中县，接 G76 厦蓉高速公路对接规划待建的资中至乐山高速公路，经马鞍镇、龙江镇，安岳县周礼镇，止于石羊镇（川渝交界处），接在建的资中至铜梁高速公路重庆段，全长约 104 公里。

项目全线采用双向六车道高速公路标准建设，设计速度 120 公里/小时，路基宽度 34.5 米，桥涵设计汽车荷载采用公路-I 级，全线采用沥青混凝土路面。全线设置李子沟（枢纽）、白家沟（互通服务区综合体）、资中北（枢纽）、龙江、周礼、尧家沟（枢纽）、太平、天宝、高狮（枢纽）、协和、白塔寺、石羊共 12 处互通式立交。同步建设 8 条互通立交连接线，共计约 9.3 公里。互通立交连接线采用一、二级公路标准。

其中，铜梁至资中（四川境）高速公路资中端工程包括主线 K48+240-K104+912.879 范围内的路基、路面、桥涵及其他构造物工程，以及该范围内的交

安、绿化、房建、机电等工程以及项目资中县范围内 110 千伏及以上高压线，输油、输气干线管道拆迁。

4、项目投资情况

铜梁至资中（四川境）高速公路项目批复概算总投资 2,017,139 万元，其中，建筑安装工程费 1,412,558 万元。根据施工总承包合同，资中端工程总承包合同价暂定为 730,000 万元，本次拟使用募集资金投入 80,000.00 万元。

5、项目的有关批复

铜梁至资中（四川境）高速公路项目已取得的主要资格文件情况如下：

| 序号 | 文件名称                                                         |
|----|--------------------------------------------------------------|
| 1  | 《四川省发展和改革委员会关于资中至铜梁（四川境）高速公路项目核准的批复》（川发改基础[2021]281 号）       |
| 2  | 《四川省生态环境厅关于<铜梁至资中（四川境）高速公路环境影响报告书（重新报批）>的批复》（川环审批〔2023〕22 号） |
| 3  | 《自然资源部办公厅关于资中至铜梁（四川境）高速公路项目建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2021〕413 号）     |

（三）孟加拉达卡至西莱特 DS-7 标段施工总承包项目

1、项目基本情况

|        |                                                                                        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称   | 孟加拉达卡至西莱特 DS-7 标段施工总承包项目                                                               |
| 项目实施主体 | 四川公路桥梁建设集团有限公司 <sup>注</sup>                                                            |
| 项目建设期  | 1,460 天                                                                                |
| 项目运作方式 | 施工总承包                                                                                  |
| 项目建设内容 | 全长 18.2 公里，拟将现有双向两车道升级为双向四车道，外加两条服务车道。主要工程包括沥青混凝土路面，土方工程，涵洞 42 道，桥梁 2 座，跨线桥 2 座及其他附属设施 |

注：本项目中标单位为公司全资子公司四川公路桥梁建设集团有限公司与 Biswas Trading & Construction（一家孟加拉国的公司）组成的联合体，四川公路桥梁建设集团有限公司占联合体 55%的份额。

2、项目建设的必要性

孟加拉达卡至西莱特 DS-7 标段施工总承包项目是公司深耕孟加拉市场、推动国际化战略发展的又一重大突破，该项目建成后将有效缓解孟加拉国达卡至西莱特交通拥堵状况，同时也对公司在南亚地区增强市场影响力具有重要意义。

### 3、项目建设规模

项目主要建设内容为将 Dhaka-Sylhet 国道（N2）由双向两车道改善为双向四车道，并新增 2 条服务车道，范围为 SM Spinning Mill 至 Sayestaganj Bypass BM Filling Station（Ch 116+400 至 134+600 km），同时提供 6 年的道路养护。

### 4、项目投资情况

孟加拉达卡至西莱特 DS-7 标段施工总承包项目中标价为 94.77 亿孟加拉塔卡（按 2023 年 6 月 20 日汇率测算，约为 6.28 亿元人民币），本次拟使用募集资金投入 20,000.00 万元。

#### （四）补充流动资金

##### 1、基本情况

本次发行 GDR 募集资金用于补充流动资金 150,000.00 万元。

##### 2、实施的必要性

###### （1）满足营运资金需求，提升公司抗风险能力

交通基础设施建设行业属于资本密集型行业，企业在项目投标和合同履行过程中需要缴纳投标保证金、履约保证金和工程质量保证金，在项目建设过程中还经常垫付各类建设资金。随着公司业务规模的不断扩大，公司生产经营所需营运资金需求将持续增加，给公司带来一定的资金压力。

营运资金的补充将有效满足公司业务规模持续扩大带来的新增营运资金需求，有利于提升公司抗风险能力，为公司业务开展提供资金保障。

###### （2）服务公司主业发展，促进战略目标的实现

“十四五”时期，公司将以交通基础设施建设为本，不断延伸产业链、生态链、服务链，打造产业生态，全力推动业务领域、产业链条、区域布局“三维升级”，形成以“工程建设、矿业及新材料、清洁能源”的“1+2”产业发展新格局。一方面，公司将加强工程建设全产业链的投资，发展智能建造、低碳建造；

另一方面，公司将加强海内外矿产资源及新材料产业资源的整合，并积极开发清洁能源产业。

通过本次募集资金补充流动资金，有助于公司进一步推进发展战略的落地，加深公司在智能建造、低碳建造以及多元化业务方面的持续投入，夯实公司业务发展基础，促进公司战略目标的实现。

### **（3）积极开拓海外市场，推进“一带一路”建设**

作为“一带一路”倡议的践行者，公司积极服务于沿线国家和地区基础设施建设改善和互联互通水平提升，持续推进国际化战略。近年来，公司已在非洲、欧洲、中东等地区承建了一批基础设施品牌工程，如挪威哈罗格兰德大桥、埃及苏伊士运河铁路转体桥、土耳其 1915 恰纳卡莱大桥等。同时，公司积极参与“一带一路”参与国的优势资源合作开发，以实现优势互补，利益共享。

为持续巩固和发展海外市场，公司需要流动资金用于加强海外项目的开发力度，本次募集资金补充流动资金将推动公司国际化战略的顺利实施。

## **三、本次募集资金投资项目的可行性**

本次发行 GDR 募集资金拟主要用于公司拓展境内外相关业务及补充流动资金，均围绕公司主营业务展开，以加速实现公司打造“具有全球竞争力的世界一流工程综合运营商”的目标，并推动公司“1+2”产业发展格局，满足公司战略布局及海内外业务发展需求。

截至本可行性分析报告公告之日，公司拥有 4 个公路工程施工总承包特级资质和 4 个公路行业甲级设计资质及公路工程、建筑工程、市政公用工程、机电工程、铁路工程和港口与航道工程方面的超过 20 个总承包壹级资质，具备领先的业务资质和工程施工能力。同时，公司依托在建大型重点项目持续开展行业关键技术攻关，巩固了以深水大跨径桥梁、高山峡谷桥梁、高速公路路面、复杂地质特长隧道等为代表的核心技术，在高速公路、特大型桥梁、特长隧道等领域具有世界级的竞争优势。

公司先后承建浙江舟山西堠门跨海大桥、挪威哈罗格兰德大桥、河北金家庄特长螺旋隧道、埃及苏伊士运河铁路转体桥、土耳其 1915 恰纳卡莱大桥等一大批具有世界领先水平的交通基础设施工程，并且拥有一支业界领先的专业团队和管理团队，为公司顺利实施募投项目提供了坚实支撑。

## **四、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响**

### **（一）对公司经营管理的影响**

本次发行 GDR 募集资金扣除发行费用后，拟用于 G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目 ZCB-3 合同段施工总承包项目、铜梁至资中（四川境）高速公路资中段施工总承包项目、孟加拉达卡至西莱特 DS-7 标段施工总承包项目及补充流动资金，有助于公司加快施工业务发展并提高公司的运营效益，进一步增强公司在施工领域的影响力。

### **（二）对公司财务状况的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略，具有良好的市场发展前景和经济效益，能够进一步提升公司的盈利水平。同时，本次发行 GDR 完成后，公司的总资产和净资产规模均将有所增长，营运资金将得到进一步充实，有利于增强公司的抗风险能力及经营稳健性，为公司和股东带来更好的长期回报。

## **五、本次向特定对象发行的可行性结论**

本次发行 GDR 募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

四川路桥建设集团股份有限公司董事会

2023 年 6 月 20 日