



## 广东水电二局股份有限公司 关于投资建设省道 S540 线阳江雅韶至白沙段 扩建工程 PPP 项目的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东水电二局股份有限公司（以下简称“公司”，联合体牵头方）与中国公路工程咨询集团有限公司（以下简称“中咨集团”，联合体成员方）组成的联合体中标“省道 S540 线阳江雅韶至白沙段扩建工程 PPP 项目”，该 PPP 项目总投资估算金额为 133,757.40 万元，建安费为 86,760.58 万元。

### 一、对外投资概述

（一）省道 S540 线阳江雅韶至白沙段扩建工程 PPP 项目是由广东省阳江市人民政府投资建设的项目，采用“政府与社会资本合作（PPP）”投融资方式，并采用“DBFOT”（设计-建设-融资-运营-移交）方式运作。合作期限为 15 年，其中建设期 2 年，运营期 13 年。该 PPP 项目总投资估算金额为 133,757.40 万元，包含项目资本金和项目融资资金，具体构成如下：

一是项目资本金。项目资本金为 27,333.00 万元，占项目总投资估算金额的 20%。

二是项目融资资金。项目融资资金为 106,424.40 万元，占项目总投资估算金额的 80%。由项目公司负责融资，但如果项目公司不能顺利完成项目融资的，则由联合体通过股东贷款、补充提



供担保等方式确保项目公司的融资足额及时到位。政府方不向项目公司提供任何形式的融资，不承担任何形式的融资责任。

公司拟与中咨集团、政府出资代表阳江市交通投资集团有限公司（以下简称“阳江交投集团”）共同出资设立项目公司，负责项目设计、融资、建设、运营，待特许经营期满后，由项目公司将项目移交给政府。项目公司的注册资本为 27,333.00 万元，公司、中咨集团、阳江交投集团分别出资 27,057.00 万元、3.00 万元、273.00 万元，分别持有项目公司 98.99%、0.01%、1.00% 的股权。项目公司只向公司和中咨集团分配利润，不向政府出资代表阳江交投集团分配利润。

公司负责该 PPP 项目的融资、建设、运营、管理、移交。中咨集团按股权比例出资，承担项目两阶段勘察设计工作，不承担项目融资、运营、管理和移交工作。

为了项目的顺利进行，公司拟以现金方式逐步向项目公司进行投资，投资额不超过 27,057.00 万元。

（二）2018 年 7 月 30 日，公司召开第六届董事会第十六次会议，以 13 票同意 0 票反对 0 票弃权 0 票回避审议通过《关于投资建设省道 S540 线阳江雅韶至白沙段扩建工程 PPP 项目的议案》，该投资事项需经股东大会批准。

（三）该投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

## 二、投资主体概况

公司拟与中咨集团、政府出资代表阳江交投集团共同出资设立项目公司，负责项目设计、融资、建设、运营。

## 三、项目概况



省道S540线阳江雅韶至白沙段扩建工程PPP项目位于广东省阳江市境内，路线起点起于阳江市雅韶镇以东，与沿海高速公路雅韶互通收费站口相接，终于白沙镇龙颈山，与省道S277线公路相连，全长17.824km。全线共布设特大桥1187m/1座，大桥1951m/3座，中小桥248m/7座，涵洞71道，平面交叉26处。全线占用土地1360.053（旧路901.19）亩（最终建设范围及内容以经阳江市交通运输局审批的施工图设计文件为准）。

该PPP项目建设内容包括道路工程（含路基、路面工程）、桥梁涵洞工程、交叉工程、交通工程、排水工程、照明工程以及绿化工程等；运营内容为对项目资产的养护，包括对路基、路面、桥梁、涵洞、交通工程及沿线设施、公路绿化等的日常保养、小修、中修等三项工程。

#### 四、回报机制

该PPP项目为不收费公路，属于非经营性项目，主要依靠“政府付费”回收投资成本。项目公司的收益来源为政府付费，包括两部分：一是可用性付费，主要针对项目工程建设投资；二是运营维护付费，主要为运营维护服务费。具体如下：

##### （一）可用性服务费

项目可用性服务费计算基数=项目建设期的全部建设总成本-政府承担的前期费用-建设投资补助-政府投入的项目资本金。

该项目可用性资产回报率为6.39%。

##### （二）运营维护服务费

运营维护服务费=运营期各年养护成本×（1+养护回报率6.39%）×运营期绩效考核系数。

#### 五、项目可行性分析



公司对省道S540线阳江雅韶至白沙段扩建工程PPP项目进行了经济分析，该项目全部投资内部收益率为5.75%（税后），项目资本金内部收益率为6.47%（税后），项目投资回收期为10.5年，该项目投资收益较好，项目可行。

## 六、投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）投资目的：为了扩大投资与施工业务，提升和增强项目建设、运营的经验 and 能力，增加营业收入，提高公司盈利空间。

（二）存在的风险：

1.如遇市场情况变化，原材料价格上涨等因素导致项目投资成本增大，会对施工利润及项目投资收益产生影响；

2.本合同履行期限较长，可能受到相关政策法规、市场等方面的不确定性影响及可能遭遇不可抗力因素影响。

（三）对公司的影响：投资建设该PPP项目，有利于公司通过投资与施工联动，促进公司公路施工业务发展，扩大经营业务规模，增加营业收入，提升公司盈利水平和竞争实力。

## 七、其他说明

公司将在定期报告中披露该项目的履行情况，敬请广大投资者关注。

特此公告。

广东水电二局股份有限公司

董事会

2018年7月31日