

四川路桥建设集团股份有限公司董事会

关于

四川省铁路产业投资集团有限责任公司

要约收购事宜

致全体股东的报告书

公司名称：四川路桥建设集团股份有限公司

公司住所：四川省成都市高新区九兴大道 12 号

签署日期：二〇二〇年三月

有关各方联系方式

上市公司（被收购人）：四川路桥建设集团股份有限公司

上市公司办公地址：四川省成都市高新区九兴大道 12 号

联系人：朱霞

联系电话：028-85126085

收购人名称：四川省铁路产业投资集团有限责任公司

收购人联系地址：成都市高新区天府一街 535 号两江国际 A 栋

独立财务顾问名称：天风证券股份有限公司

独立财务顾问地址：北京市西城区佟麟阁路 85 号

法人代表：余磊

联系人：刘一飞、杨三川、王天成

联系电话：010-56702804

董事会报告书签署日期：二〇二〇年三月十九日

董事会声明

一、本公司全体董事确信本报告不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任；

二、本公司全体董事已履行诚信义务，向股东所提出的建议是基于公司和全体股东的整体利益、客观审慎做出的；

三、本公司关联董事孙云、王猛在审议本次要约收购相关事项时已予以回避，本公司其他董事没有任何与本次要约收购的相关利益冲突。

目录

董事会声明.....	2
目录.....	3
释义.....	5
第一节 序言.....	6
第二节 公司基本情况.....	8
一、基本情况.....	8
（一）公司概况.....	8
（二）公司主营业务、最近三年及一期发展情况及主要会计数据和财务指标.....	8
（三）本次收购发生前，本公司的资产、业务、人员等与最近一期披露的情况相比是否发生重大变化.....	11
二、股本情况.....	11
（一）公司已发行股本情况.....	11
（二）收购人持有、控制公司股份情况.....	11
（三）公司前十名股东持股情况.....	11
（四）公司持有或通过第三人持有收购人的股份数量、比例.....	12
三、前次募集资金的使用情况.....	12
第三节 利益冲突.....	14
一、本公司及其董事、监事、高级管理人员与收购人存在的关联关系.....	14
二、本公司董事、监事、高级管理人员及其家属在收购人及其关联企业任职情况.....	14
（一）在收购人任职情况.....	14
（二）其他单位任职情况.....	14
三、本公司及其董事、监事、高级管理人员与本次要约收购相关的利益冲突情况.....	16
四、公司董事、监事、高级管理人员在公告本次要约收购报告书之前 12 个月持有的收购人股份的情况.....	16
五、本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次要约提示性公告之日持有本公司股份的情况及其在要约提示性公告前六个月的交易情况.....	16
六、董事会对其他情况的说明.....	17
第四节 董事会建议和声明.....	18
一、董事会对本次要约收购的调查情况.....	18
（一）收购人基本情况.....	18
（二）收购人股权控制关系.....	18
（三）收购人所及其上层股东、实际控制人控制的核心企业及核心业务情况.....	19

1、铁投集团所控制的核心企业和核心业务情况	19
2、四川发展所控制的核心企业与核心业务情况	23
3、四川省国资委所控制的核心企业与核心业务情况	26
(四) 收购人已持有上市公司股份的种类、数量、比例	28
(五) 收购人在境内、境外持有上市公司及金融机构股份的情况	28
(六) 收购人最近五年内受到处罚和涉及诉讼、仲裁的情况	29
(七) 收购人目的	29
(八) 要约价格、计算基础、收购数量、资金总额及支付方式	29
(九) 要约收购资金的有关情况	30
(十) 要约收购期限	31
(十一) 未来十二个月增持或处置上市上市公司股份的计划	31
二、董事会建议	31
(一) 董事会就本次收购要约向股东提出的建议	31
(二) 董事会表决情况	32
(三) 独立董事意见	32
三、独立财务顾问建议	33
(一) 独立财务顾问与本次要约收购无关联关系的说明	33
(二) 独立财务顾问对本次要约收购的结论性意见	33
(三) 本次要约收购的风险提示	33
(四) 独立财务顾问在最近 6 个月内持有或买卖被收购公司股份的情况说明	34
第五节 重大合同和交易事项	35
第六节 其他重大事项	36
一、其他应披露事项	36
二、董事会声明	37
三、独立董事声明	38
第七节 备查文件	39

释义

本报告中，除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

四川路桥、上市公司、公司、本公司、被收购人	指	四川路桥建设集团股份有限公司
铁投集团、收购人	指	四川省铁路产业投资集团有限责任公司
四川发展	指	四川发展（控股）有限责任公司
四川省国资委	指	四川省政府国有资产监督管理委员会
本报告书、本报告	指	四川路桥建设集团股份有限公司董事会关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购事宜致全体股东的报告书
独立财务顾问、天风证券	指	天风证券股份有限公司
独立财务顾问报告	指	《天风证券股份有限公司关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购四川路桥建设集团股份有限公司之独立财务顾问报告》
要约收购报告书	指	《四川路桥建设集团股份有限公司要约收购报告书》
要约收购报告书摘要	指	《四川路桥建设集团股份有限公司要约收购报告书摘要》
要约收购报告书摘要（修订稿）	指	《四川路桥建设集团股份有限公司要约收购报告书摘要（修订稿）》
要约收购报告书摘要提示性公告	指	《关于收到要约收购报告书摘要的提示性公告》
要约价格	指	本次要约收购项下的每股要约收购价格
本次要约收购、本次收购	指	铁投集团以要约价格收购四川路桥除铁投集团以外所有股东持有的部分股份的要约
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记结算公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
元、万元、亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
最近三年	指	2016年、2017年、2018年

注：本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 序言

2020年2月5日，铁投集团召开董事会，审议通过本次要约收购的决定。

2020年2月6日，公司公告了《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东部分要约收购公司股票的提示性公告》。

2020年2月19日本次要约收购已通过上市公司国有股权管理信息系统作备案管理，并取得《国有股东受让上市公司股份备案表》（编号：DFJT-SR20200219-0002）。截至本报告书出具之日，铁投集团已履行目前阶段的必要程序。

2020年2月28日，公司公告了《关于收到要约收购报告书摘要的提示性公告》《要约收购报告书摘要》。

2020年2月29日，公司公告了《要约收购报告书摘要（修订稿）》

2020年3月3日，公司公告了《要约收购报告书》《中信证券股份有限公司关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购四川路桥建设集团股份有限公司之财务顾问报告》《泰和泰律师事务所关于四川路桥要约收购报告书的法律意见书》《关于控股股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购四川路桥建设集团股份有限公司股份的申报公告》。

2020年3月16日，铁投集团召开董事会，审议通过了将本次要约价格由3.51元/股调整为4.06元/股的决定。除调整要约价格并相应调整要约收购资金总额外，本次要约收购方案的其他要素与《要约收购报告书》中保持一致。

2020年3月16日，公司公告了《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司变更要约价格的提示性公告》。

天风证券接受四川路桥委托，担任本次要约收购的被收购人四川路桥的独立财务顾问，就本次要约收购出具独立财务顾问报告。

本次要约收购之相关各方当事人已承诺其所提供的为出具本报告书所需的全部材料和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对全部材料和文件的真实性、准确性、完整性和实效性承担法律责任。

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

董事会的责任是按照行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的要求，本着客观公正的原则，在认真审阅相关材料和充分了解本次要约收购行为等审慎的尽职调查基础上发表意见，谨供投资者和有关各方参考。

第二节 公司基本情况

一、基本情况

(一) 公司概况

公司名称	四川路桥建设集团股份有限公司
曾用名	四川路桥建设股份有限公司
股票简称及代码	四川路桥（600039.SH）
股票上市场所	上海证券交易所
注册资本	人民币 3,705,325,510 元
法定代表人	熊国斌 ^注
注册地址	四川省成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号
办公地址	四川省成都市高新区九兴大道 12 号
统一社会信用代码	915100007118906956
邮政编码	610041
联系电话	028-85126085
传真号码	028-85126084
官方网站地址	www.srbc.com.cn
电子信箱	srbcdsh@163.com
经营范围	公路工程、房建工程、市政公用工程、桥梁工程、电力工程、机电安装工程、地基与基础工程、土石方工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、隧道工程、公路交通工程、建筑装修装饰工程；工程勘察设计、测绘服务、规划管理、工程管理服务；工程机械租赁、维修；建筑材料生产；高速公路管理；项目投资与资产管理；商品批发与零售；物业管理。

注：2020 年 3 月 4 日，公司召开第七届董事会第十四次会议，审议通过了《关于更换公司董事长的议案》，公司全体董事选举董事熊国斌先生为公司新任董事长，为公司的法定代表人。原董事长孙云先生不再担任公司董事长、法定代表人，截至本报告书出具之日，相关工商变更登记手续尚在办理中。

(二) 公司主营业务、最近三年及一期发展情况及主要会计数据和财务指标

1、公司的主营业务

公司从事的主要业务为交通基础设施投资与建设。主要经营范围涉及：项目投资与资产管理；高速公路管理；公路工程、桥梁工程、隧道工程、房屋建筑工程、市政公用工程、公路交通工程、土石方工程、电力工程、机电安装工程、地基与基础工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、建筑装修装饰工程、工程勘察设计、测绘服务、建筑材料生产等。

公司采取多种经营模式，主要包括：单一施工合同模式、BOT 模式、PPP 模式、EPC 模式和 EPC+BOT 模式等。

2、公司最近三年及一期发展情况

公司近年来以“主辅互动、产融联动”为抓手，深入推进多元发展，不断夯实高质量发展根基，各项业务均得到了长足的发展。2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-9 月，公司实现营业收入分别为：3,010,834.51 万元、3,276,282.11 万元、4,001,922.14 万元、3,097,174.80 万元，公司实现归属上市公司股东的净利润分别为：104,455.26 万元、106,413.41 万元、117,173.49 万元、84,170.50 万元。报告期内，公司保持了稳健快速的发展势头，连续 8 年荣登《财富》中国 500 强榜单，品牌实力得到市场认可。

3、公司最近三年及一期主要会计数据和财务指标

(1) 主要财务数据

四川路桥最近三年及一期的主要财务数据及财务指标情况如下：

1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产合计	4,692,441.91	4,230,083.98	3,363,099.06	3,176,263.90
非流动资产合计	4,765,633.39	4,379,292.29	3,938,981.08	3,171,690.16
资产总额	9,458,075.30	8,609,376.27	7,302,080.14	6,347,954.06
流动负债合计	4,134,843.94	4,023,347.25	3,356,586.37	3,169,358.87
非流动负债合计	3,695,794.61	3,037,736.66	2,505,349.59	2,115,200.58
负债总额	7,830,638.55	7,061,083.91	5,861,935.96	5,284,559.45
所有者权益	1,627,436.75	1,548,292.36	1,440,144.18	1,063,394.60
归属于母公司所有者权益	1,464,629.67	1,399,765.42	1,309,578.76	964,459.47

2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	3,097,174.80	4,001,922.14	3,276,282.11	3,010,834.51
营业成本	2,785,866.54	3,573,976.38	2,913,352.42	2,629,910.15
营业利润	100,540.29	146,967.79	134,449.86	139,837.40

利润总额	103,348.34	148,610.07	133,520.54	138,146.48
净利润	85,634.43	120,690.70	112,797.47	113,743.26
归属于母公司所有者的净利润	84,170.50	117,173.49	106,413.41	104,455.26

3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-29,246.31	323,292.99	118,516.07	119,013.76
投资活动产生的现金流量净额	-377,807.87	-443,099.83	-489,274.25	-381,518.04
筹资活动产生的现金流量净额	400,718.62	232,369.59	598,583.17	404,207.57
现金及现金等价物净增加额	-6,259.63	112,678.94	228,009.37	141,998.95
期末现金及现金等价物余额	1,046,310.92	1,052,570.55	939,891.61	711,882.23

(2) 主要财务指标分析

1) 盈利能力指标

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入(万元)	3,097,174.80	4,001,922.14	3,276,282.11	3,010,834.51
利润总额(万元)	103,348.34	148,610.07	133,520.54	138,146.48
净利润(万元)	85,634.43	120,690.70	112,797.47	113,743.26
归母净利润(万元)	84,170.50	117,173.49	106,413.41	104,455.26
扣非后归母净利润(万元)	57,982.48	115,063.51	106,203.78	103,561.54
毛利率(%)	10.05	10.69	11.08	12.65
净利率(%)	2.76	3.02	3.44	3.78
加权平均资产收益率(%)	5.84	8.67	9.68	11.24
基本每股收益(元/股)	0.23	0.32	0.33	0.35

2) 营运能力指标分析

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产周转率(次/年)	0.34	0.50	0.48	0.51
应收账款周转率(次/年)	5.82	8.64	9.91	17.71
存货周转率(次/年)	1.32	2.19	2.09	1.91

3) 偿债能力指标分析

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.13	1.05	1.00	1.00
速动比率（倍）	0.59	0.57	0.61	0.53
资产负债率（%）	82.79	82.02	80.28	83.25

（三）本次收购发生前，本公司的资产、业务、人员等与最近一期披露的情况相比是否发生重大变化

在本次收购发生前，上市公司的资产、业务、人员等与最近一期（2019年第三季度）报告披露的情况相比未发生重大变化。

二、股本情况

（一）公司已发行股本情况

截至本报告书出具之日，公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占比（%）
有限售条件流通股	248,252,685	6.70
无限售条件流通股	3,457,072,825	93.30
人民币普通股（A股）	3,705,325,510	100.00
境内上市外资股（B股）	-	-
合计	3,705,325,510	100.00

（二）收购人持有、控制公司股份情况

截至本报告书出具之日，收购人及其一致行动人持有四川路桥股份情况如下：

股东	股份种类	股份数量（股）	占比（%）
铁投集团	有限售条件流通股、无限售条件流通股	1,574,811,647	100.00
合计	-	1,574,811,647	100.00

（三）公司前十名股东持股情况

截至《要约收购报告书摘要》公告之日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股占比（%）
1	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,574,811,647	42.50
2	中央汇金资产管理有限责任公司	89,793,500	2.42
3	安徽省中安金融资产管理有限公司	51,150,895	1.38
4	光大保德信基金—宁波银行—上海诚鼎新扬子投资合伙企业（有限合伙）	38,267,771	1.03

序号	股东名称	持股数量（股）	持股占比（%）
5	华泰资管—广州农商行—华泰资产定增全周期资产管理产品	37,164,617	1.00
6	谢易	36,085,200	0.97
7	孙卫平	28,132,993	0.76
8	博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
8	工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	26,744,500	0.72
9	红土创新基金—招商证券—安徽中安资本管理有限公司—中安鼎汇定增私募投资基金	25,575,447	0.69
10	中国建设银行股份有限公司—华夏中证四川国企改革交易型开放式指数证券投资基金	23,581,700	0.64
合计		2,172,008,770	58.62

（四）公司持有或通过第三人持有收购人的股份数量、比例

截至本报告书出具之日，公司不存在持有或通过第三方持有收购人股份的情形。

三、前次募集资金的使用情况

经中国证监会证监许可[2017]1373号文《关于核准四川路桥建设集团股份有限公司非公开发行股票批复》核准，公司非公开发行人民币普通股（A股）股票590,792,838股，每股面值1元，每股发行价人民币3.91元，共募集资金人民币2,309,999,996.58元，扣除发行费用人民币34,994,999.95元（含税），募集资

金净额为计人民币 2,275,004,996.63 元。业经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审验并出具瑞华验字[2017]51050005 号验资报告验证。

截至 2019 年 6 月 30 日,募集资金专用账户累计取得利息收入 555,118.74 元,本公司累计使用募集资金 2,275,008,156.63 元, 募集资金余额为 551,958.74 元。

第三节 利益冲突

一、公司及其董事、监事、高级管理人员与收购人存在的关联关系

本次要约收购的收购人为本公司控股股东铁投集团。

除上述公司与收购人存在的关联关系外，公司董事、监事、高级管理人员与收购人存在的关联关系详见本节之“二、公司董事、监事、高级管理人员及其家属在收购人及其关联企业任职情况”。

二、公司董事、监事、高级管理人员及其家属在收购人及其关联企业任职情况

（一）在收购人任职情况

截至本报告书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其家属在收购人任职情况如下表：

姓名	任职单位名称	担任的职务
方跃	铁投集团	董事、党委委员
栾黎	铁投集团	风控与法律事务部部长
谭德彬	铁投集团	财务部副部长、资金管理中心主任
胡圣厦	铁投集团	经营管理部部长

（二）其他单位任职情况

截至本报告书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其家属在与收购人具有关联关系的其他单位任职情况如下表：

姓名	其他单位名称	其他单位与收购人关联关系	担任的职务
胡元华	四川小金河水电开发有限公司	收购人的参股子公司	董事
栾黎	四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	收购人的全资子公司	监事
	四川铁能电力开发有限公司	收购人的控股子公司	监事
	四川攀大高速公路开发有限责任公司	收购人的控股子公司	监事
	四川铁投现代农业发展股份有限公司	收购人的控股子公司	监事
	四川铁投信息技术产业投资有限公司	收购人的全资孙公司	监事
王文德	四川视高天府新区建设投资有限责任公司	收购人的全资孙公司	董事

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

姓名	其他单位名称	其他单位与收购人关联关系	担任的职务
张鲲鹏	四川视高天府新区建设投资有限责任公司	收购人的全资孙公司	监事
	四川天府水城新区开发建设有限公司	收购人的控股孙公司	董事
谭德彬	川南城际铁路有限责任公司	收购人的控股子公司	监事
	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	收购人的控股子公司	监事
	四川南渝高速公路有限公司	收购人的全资子公司	监事
	兰渝铁路有限责任公司	收购人的参股子公司	监事
	四川煤气化有限责任公司	收购人的参股子公司	监事
	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	收购人的参股子公司	监事
	中石油四川铁投能源有限责任公司	收购人的控股孙公司	监事
	四川铁投信息技术产业投资有限公司	收购人的全资孙公司	董事
	四川高路建筑工程有限公司	收购人的参股子公司	监事
	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	收购人的控股子公司	董事
	四川铁投康巴投资有限责任公司	收购人的控股子公司	监事
	华电金沙江上游水电开发有限公司	收购人的参股孙公司	监事
	国电金沙江奔子栏水电开发有限公司	收购人的参股孙公司	监事
	国电金沙江旭龙水电开发有限公司	收购人的参股孙公司	监事
	铁投嘉浩（成都）股权投资基金管理有限责任公司	收购人的控股子公司	监事
	成都蜀铁股权投资基金管理有限责任公司	收购人的控股子公司	董事长、总经理
	四川广润投资发展集团有限公司	收购人的全资子公司	财务总监
胡圣厦	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	收购人的控股孙公司	董事
	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	收购人的控股子公司	董事
	中石油四川铁投能源有限责任公司	收购人的控股孙公司	董事
	四川成贵铁路投资有限责任公司	收购人的控股子公司	董事
	成渝铁路客运专线有限责任公司	收购人的参股孙公司	董事
	成绵乐铁路客运专线有限责任公司	收购人的参股孙公司	董事
	四川绵南高速公路开发有限公司	收购人的控股子公司	董事
	四川省川瑞发展投资有限公司	收购人的全资子公司	董事
	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	收购人的参股子公司	董事
四川铁投信息技术产业投资有限公司	收购人的全资孙公司	董事	

除上述情形之外，公司董事、监事、高级管理人员及其家属不存在其他在铁投集团及其关联企业任职的情况。

三、公司及其董事、监事、高级管理人员与本次要约收购相关的利益冲突情况

截至本报告书出具之日，除本节之“二、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在收购人及其关联企业任职情况”披露的信息外，本公司及其董事、监事、高级管理人员不存在与本次要约收购相关的利益冲突。

四、公司董事、监事、高级管理人员在公告本次要约收购报告书之前12个月持有的收购人股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员在《要约收购报告书》公告之日前12个月内不存在直接持有或通过第三人持有收购人股份的情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在要约收购报告书公告之日持有本公司股份的情况及其在要约收购报告书公告前六个月的交易情况

截至《要约收购报告书》公告之日，公司董事、监事和高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况如下：

姓名	关系	持股数量（股）	
		限售股	非限售股
熊国斌	董事长	550,000	-
甘洪	董事、总经理	550,000	-
杨如刚	董事	550,000	-
胡元华	董事、副总经理	400,000	-
刘德永	董事、副总经理	400,000	-
周勇	副总经理、董事会秘书	400,000	-
李继东	财务总监	400,000	-
卢伟	总工程师	400,000	14,400
卢富国	总工程师卢伟之父	-	18,900
印丽辉	总工程师卢伟之母	-	17,000

注：上述人员持有的限售股系公司2019年限制性股票激励计划授予的限制性股票，相关情况详见公司公告。

上述持有公司股份的人员在《要约收购报告书》公告之日前6个月内不存在交易公司股份的行为。

六、董事会对其他情况的说明

截至本报告书出具之日，公司不存在下列情况：

（一）董事因本次要约收购而获得利益，以补偿其失去职位或者其他有关损失；

（二）董事与其他任何人之间的合同或者安排取决于本次要约收购结果；

（三）董事及其关联方与收购方之间有重要合同、安排以及利益冲突；

（四）董事及其关联方与收购人及其董事、监事、高级管理人员（或者主要负责人）之间有重要的合同、安排以及利益冲突；

（五）最近 12 个月内做出可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款的修改。

第四节 董事会建议和声明

一、董事会对本次要约收购的调查情况

公司董事会在收到铁投集团出具的《要约收购报告书》后，对收购人、收购目的、收购价格、收购期限、收购资金、后续计划等有关情况进行了必要的调查，具体情况如下：

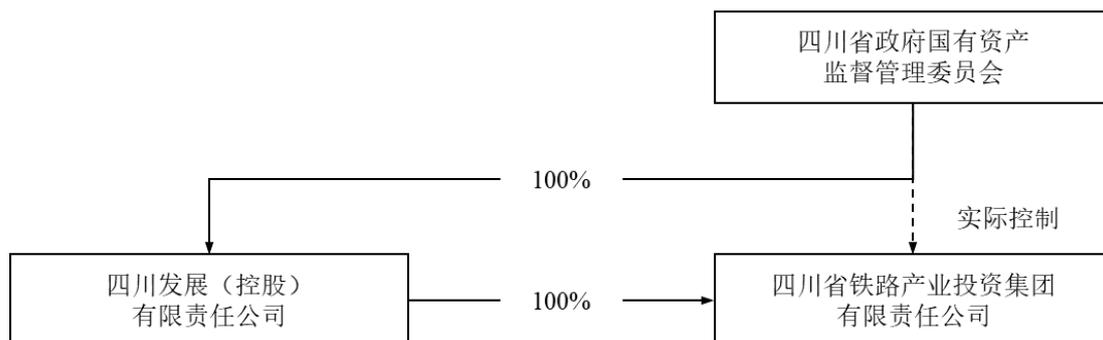
（一）收购人基本情况

公司名称	四川省铁路产业投资集团有限责任公司
注册资本	2,000,000 万元人民币
法定代表人	孙云 ^注
注册地址	成都市高新区九兴大道 12 号
成立日期	2008 年 12 月 26 日
统一社会信用代码	915100006841545284
联系电话	028-85139812
传真号码	028-85126085
官方网站地址	www.srig.com.cn
电子信箱	srigamd@126.com
经营范围	铁路、公路、港口、码头、航道的投资、建设及管理；铁路、公路、港口、码头、航道、机场、市政基础设施的施工；铁路、公路、水运项目的勘察、设计、技术咨询；工程监理；进出口业；采矿业；水力发电、风力发电、电力供应；商品批发与零售、货物运输代理、装卸搬运、仓储业；房地产业；农林牧渔服务业；非融资性担保业务；软件和信息技术服务业、建筑智能化工程。 （以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）（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）

注：四川省人民政府于 2019 年 12 月 15 日下发的《关于郭勇、孙云职务任免的通知》（川府函[2019]262 号）决定，任命郭勇为铁投集团董事长，免去孙云董事长职务。根据《公司法》的规定和铁投集团的公司章程的约定，董事长是铁投集团的法定代表人，截至本报告书出具之日，收购人尚未完成法定代表人变更的工商登记手续，郭勇实际履行收购人法定代表人职责。

（二）收购人股权控制关系

收购人股权控制结构如下图所示：



(三) 收购人所及其上层股东、实际控制人控制的核心企业及核心业务情况

1、铁投集团所控制的核心企业和核心业务情况

截至《要约收购报告书》签署之日，铁投集团所控制的核心企业、核心业务的基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	经营范围
1	四川省铁路集团有限责任公司	成都市金牛区金仙桥街15号	四川省属地方铁路和合资铁路的投资、建设、运营与管理，铁路勘察设计、施工；水泥制品生产及销售；铁路运输制造；运输代理；装卸搬运；铁路运输辅助活动；仓储业；物流和物业管理；工程监理、工程检测、工程造价咨询、工程项目管理；建筑材料生产；房地产开发；职业技能培训。（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目许可证或者审批文件经营）（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）。
2	四川路桥建设集团股份有限公司	成都市高新区高朋大道11号科技工业园F-59号	（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）项目投资与资产管理；高速公路管理；公路工程、桥梁工程、隧道工程、房屋建设工程、市政公用工程、公路交通工程、土石方工程、电力工程、机电安装工程、地基与基础工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、建筑装修装饰工程；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；工程管理服务；工程机械租赁、维修；建筑材料生产；商品批发与零售；物业管理。（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）
3	四川广润投资发展集团有限公司	成都市青羊区东胜街40号	投资与资产管理，医疗、健康与养老产业投资，教育产业投资，文化、旅游产业投资（不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动）；供应链管理服务；批发和零售业；交通运输和仓储业；技术推广服务；软件和信息技术服务业；房地产开发经营；商务服务业。（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）
4	四川成兰铁路投资有限责任公司	成都市高新区九兴大道12号	（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）成兰铁路项目投资（不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动）。（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）
5	四川成渝客	成都市高新区九	一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

序号	企业名称	注册地	经营范围
	专铁路投资有限责任公司	兴大道 12 号第五层	项目凭许可证或审批文件经营：投资与资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。（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）
6	四川南渝高速公路有限公司	四川省南充市高坪区阳春路 2 号	高速公路、公路、桥梁投资、建设、经营、管理及养护，公路工程、桥梁工程、工程咨询，项目投资，房地产开发，物资设备供应及销售，物业管理（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）
7	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	成都市一环路东一段 159 号	铁路建设项目投资；成绵峨客运专线项目投资；仓储服务（不含危险化学品）、咨询服务；广告设计、制作、代理；房地产及物业管理、园林绿化和维护、交通安全设施的安装和维护（凭资质证并按许可时效和范围经营）
8	四川省川瑞发展投资有限公司	成都市锦江区创意产业商务区毕升路 468 号锦江创意科技大厦 34 层	投资与资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；房地产开发经营；物业管理；会议及展览服务；仓储服务（不含危险品）；社会经济咨询；技术推广服务；城市综合性交通枢纽项目投资；城市交通基础设施项目投资；新型城镇化和新农村建设项目投资、建设、运营及管理；土地整理；软件开发；集成电路设计；信息系统集成和物联网技术服务；运行维护服务；信息处理和储存支持服务；信息技术咨询服务（不含培训）；园林绿化工程；物流信息咨询；销售：金属制品、建筑材料、机械设备、化工产品（不含危化品）、矿产品、煤炭；园区管理服务；旅游资源开发；游览景区管理；健康咨询服务（不包含治疗及诊断）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营活动）。
9	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	新津工业园区新材料产业功能区货运大道 88 号	成品油批发、零售、仓储服务；化工产品及其化工原料、燃料油、润滑油、石脑油、沥青销售并提供相关技术咨询、技术服务；交通、码头及附属设施的制冷、开发、经营；中转联运、汽车运输；销售建筑材料；预包装食品销售（以上经营项目涉及许可的去得相关许可证后方可经营）
10	四川叙古高速公路开发有限责任公司	泸州市龙马潭区蜀泸大道 5 号 1 幢 7 层 3 号	高速公路的经营管理、项目投资。（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）
11	四川省交通物资有限责任公司	成都市一环路西一段	危险化学品经营(以上项目及期限以许可证为准)；((以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营) 商品批发与零售；汽车租赁。（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）
12	江安长江公路大桥开发有限责任公司	四川省江安县江安镇龙君庙（原天府茶厂）	副食品销售，公路桥梁等交通基础设施的投资、管理、经营；建筑材料销售；机械租赁、预制构件生产、加工；园林绿化、百货、五金交电、建筑机具批发、零售。（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）
13	四川宜泸高速公路开发有限责任公司	宜宾市临港开发区宜泸高速公路临港管理中心	公路、桥梁建设投资(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动)、管理、经营；建筑设备、建筑材料、百货、五金交电销售；工程机械设备租赁服务；户外广告发布。（以上不含前置许可或审批项目，后置许可或

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

序号	企业名称	注册地	经营范围
			审批项目凭许可证或审批文件经营)。(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)
14	四川铁投康巴投资有限责任公司	四川省甘孜藏族自治州康定市沿河西路7号	电力能源的投资(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动),电力生产,电力供应,电力工程设计、建设、安装,电力设备及配件设计、制造、加工及销售,节能技术开发、咨询、交流、转让、推广服务,节能产品销售,工程和技术研究和实验发展,电力技术推广服务。(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)
15	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	宜宾市临港经济开发区宜泸高速公路沙坪管理中心	公路、桥梁建设投资、管理、经营及养护;商业服务业;工程咨询;项目投资;房地产开发;招投标代理;物资设备供应;租赁业;商品批发零售;物业管理;户外广告发布;餐饮服务;卷烟零售。(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)
16	中石油四川铁投能源有限责任公司	成都市武侯区武侯新城管委会武兴四路166号二栋A单元2层3号	成品油零售业务(零售:汽油、柴油);石油化工产品销售(需许可的,按许可证上范围经营至2019年11月7日);销售机械设备、润滑油、汽车零配件、日用品;自有房屋租赁、机械设备租赁;设计、制作、代理、发布国内各类广告(不含气球广告和固定形式印刷品广告);零售:卷烟、雪茄烟、预包装食品。散装食品、保健食品、乳制品、粮油、农副产品、化肥、文体用品、五金、家具、建材、家用电器、电子产品、劳保用品、饮料、水果;汽车维修;汽车清洗服务。(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)。
17	四川绵南高速公路开发有限公司	绵阳市游仙经济开发区凯越路1号	对高速公路、公路、桥梁投资经营、建设、经营、管理及养护(以上经营范围涉及行政许可的,取得许可后方可经营);商业服务,工程咨询,对国家政策允许的其他项目投资,招投标代理,机械设备租赁,物业管理服务(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)
18	四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	成都市高新区九兴大道12号1幢4层	(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)商务服务业(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动);房地产业;土地整理;房屋建筑工程、铁路工程、公路工程、城市轨道交通工程、港口与航道工程、市政公用工程、建筑劳务分包;农、林、牧、渔服务业;货运代理;装卸搬运;仓储业;商品批发与零售。(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)
19	四川铁能电力开发有限公司	成都市高新区九兴大道12号2楼	电力技术开发;环保节能产品的研发;新能源的技术开发;电力工程(工程类凭资质许可证经营);电力生产(另设分支机构经营);电力供应(未取得相关行政许可审批,不得开展经营活动);建筑工程施工(工程类凭资质许可证经营);货物和技术进出口(国家法律、行政法规禁止的除外;法律、行政法规限制的取得许可后方可经营);商务咨询(不含投资咨询);国内贸易代理;机械设备租赁;建筑材料销售(不含危险化学品);人力资源中介服务(未取得相关行政许可,不得开展经营活动)。;污水处理及再生利用;水资源管理服务;水污

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

序号	企业名称	注册地	经营范围
			染治理；热力生产和供应；管道工程施工（凭资质证书经营）；工矿工程建筑（凭资质证书经营）；市政设施管理服务。（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）
20	四川攀大高速公路开发有限责任公司	攀枝花市仁和区中坝乡团山村小平地组 66 号	公路、桥梁、隧道建设、经营、管理；公路工程、桥梁工程、隧道工程、工程造价咨询、招投标代理；物业管理；房地产开发（凭资质证从事经营）；工程机械设备租赁；餐饮业；销售：预包装食品、百货、水果、蔬菜、针纺织品；房屋、场地租赁。（以上经营范围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）
21	四川西成客专投资有限责任公司	成都市高新区九兴大道 12 号 1 栋 5 层 1 号	(以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营)项目投资（不得从事非法集资、吸纳公共资金等金融活动）。（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）
22	四川泸渝高速公路开发有限责任公司	泸州市龙马潭区蜀泸大道 5 号 1 幢 6 层 3 号	对 G8515 线蓉昌至泸州段高速公路及其附属设施的投资、建设、经营管理及养护，工程招投标代理，建材销售，建筑施工机械与设备租赁，物业管理，户外广告发布。（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）
23	四川成贵铁路投资有限责任公司	成都市高新区九兴大道 12 号 1 栋 2 层 2 号	(以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营)商务服务业；租赁业；建筑业；批发和零售业；住宿和餐饮业；铁路运输业；装卸搬运；运输代理业；仓储业；新材料技术推广服务。（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）
24	四川成昆铁路投资有限责任公司	成都市高新区九兴大道 12 号 1 栋 2 层 2 号	以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)商务服务业;租赁业;建筑业;批发和零售业;住宿和餐饮业;铁路运输业;装卸搬运;运输代理业;仓储业;新材料技术推广服务。(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。
25	四川乐汉高速公路开发有限责任公司	乐山高新区乐高大道 6 号高新大厦 208 室	高速公路建设及附属设施的项目投资、经营管理及养护；招投标代理；物资设备供应；物业管理；户外广告发布(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)。
26	四川广安绕城高速公路开发有限责任公司	四川省广安市广安区协兴镇牌坊村五组	高速公路、公路、桥梁经营、管理及养护；公路工程、桥梁工程、工程咨询、招投标代理；商务服务业（不含金融、证券及其他法律、法规规定需许可或审批项目）、公路项目投资；房地产开发；租赁业（不含汽车租赁）；商品批发零售（不含危化品）；物业管理。（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）
27	成都铁农股权投资基金管理有限公司	成都市高新区九兴大道 12 号 1 栋 9 层 1 号	受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询业务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（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）
28	四川叙威高速公路有限责任公司	泸州市龙马潭区龙马大道三段 9 号 5 层 4 号	高速公路及其附属设施的建设、投资、经营管理和养护；工程招标代理；建材销售、建筑工程机械与设备租赁；物业管理；户外广告发布。（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）
29	四川成宜高	宜宾临港经济技	高速公路建设及其附属设施的项目投资、经营管理及养

序号	企业名称	注册地	经营范围
	速公路开发有限公司	术开发区长江北路西段附3段17号企业服务中心504室	护, 招投标代理、物资设备供应、物业管理、户外广告发布。(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)
30	四川铁投现代农业发展股份有限公司	成都高新区九兴大道12号1栋2层2号	农业技术开发; 种畜禽销售(未取得相关行政许可(审批), 不得开展经营活动); 国内贸易代理; 食品经营(未取得相关行政许可(审批), 不得开展经营活动); 饲料添加剂、农副产品、有机肥料、冷鲜肉、饲料销售; 货物进出口; 技术进出口; 苗木种植(另择场地经营)及销售(不含林木种子); 食品加工技术开发; 市场信息咨询(不含证券、期货、金融类及投资咨询); 仓储服务(不含危险化学品); 装卸、搬运服务。(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)。
31	四川省中车铁投轨道交通有限公司	四川省宜宾临港经济技术开发区长江北路西段附三段17号企业服务中心309室	智能轨道快运系统车辆及机电设备、轨道交通产品及设备、光伏设备及器件、大型风力发电机组及部件、环保设备及部件、电气机械及器材、工程机械、船舶系统及设备、普通机械、电机、新材料制品的制造、销售、售后维保服务; 新能源客车和专用车及相关零部件、汽车驱动系统及部件的制造、销售及售后服务; 综合交通体系、新能源装备、新材料应用及环保产业的咨询服务; 货物及技术的进出口业务。(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)

2、四川发展所控制的核心企业与核心业务情况

截至《要约收购报告书》签署之日, 四川发展所控制的核心企业、核心业务的基本情况如下:

序号	企业名称	业务性质	注册资本(万元)	持股比例
1	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	四川省属地方铁路和合资铁路的投资、建设与运营管理	2,000,000.00	100.00%
2	四川省交通投资集团有限责任公司	重大交通基础设施的投资、建设和营运的管理	3,500,000.00	100.00%
3	四川省能源投资集团有限责任公司	能源项目的投资与管理	931,600.00	67.80%
4	四川产业振兴发展投资基金有限公司	股权投资及相关咨询服务	300,000.00	100.00%
5	四川新华发行集团有限公司	图书发行销售	59,382.20	100.00%
6	四川航空集团有限责任公司	国内航空运输及航空服务	36,700.00	100.00%
7	四川省盐业总公司	食盐及盐化产品	17,676.60	100.00%
8	四川出版集团有限责任公司	图书编辑、出版、发行、印刷	50,000.00	100.00%

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例
9	四川省矿业投资集团有限责任公司	项目投资, 商品批发与零售	19,000.00	100.00%
10	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	项目投资及咨询服务, 对国有资产运行和收益进行监督管理	50,000.00	100.00%
11	四川省国有资产投资管理有限责任公司	项目投资、开发、管理	11,264.00	100.00%
12	四川省有色科技集团有限责任公司	金属材料、冶金的研究等	2,880.00	100.00%
13	四川省成都木材综合工厂	项目投资、物业管理等	5,018.00	100.00%
14	四川省城乡建设投资有限责任公司	项目投资, 投资管理及咨询, 资产管理	1,200,000.00	100.00%
15	四川三新创业投资管理有限责任公司	项目投资、资产管理	150,500.00	100.00%
16	国辰产业投资基金管理有限公司	股权(产业)投资基金管理等	4,950	100.00%
17	西南联合产权交易所有限责任公司	产权交易等	10,000.00	50.00%
18	四川发展股权投资基金管理有限公司	股权投资的管理及相关咨询服务	10,000.00	100.00%
19	四川发展国际控股有限公司	项目投资、资产管理	89,413.27	100.00%
20	四川发展天瑞矿业有限责任公司	磷矿开采, 销售	115,000.00	100.00%
21	四川水务环保股权投资中心(有限合伙)	对非上市企业的股权、非公开交易的股权投资及咨询服务	25,667.00	72.47%
22	四川发展城市建设投资有限责任公司	投资及资产管理、水利工程、城乡供排水、水产养殖、水环境治理	200,000.00	100.00%
23	北川发展投资有限责任公司	投资与资产管理; 企业管理咨询; 股权投资	1,000.00	100.00%
24	四川发展环境投资集团有限公司	自来水、污水处理、环保项目的投资、设计、建设、运营管理、技术开发、技术咨询、技术服务	300,000.00	100.00%
25	四川发展产业引导股权投资基金管理有限公司	资产管理、投资咨询、财务咨询	10,000.00	100.00%
26	四川国源农业投资有限责任公司	现代农业项目投资、运营管理, 土地开发投资	50,000.00	65.00%
27	四川发展矿业集团投资有限公司	矿业投资及管理, 矿产品销售	100,000.00	100.00%

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例
28	四川发展国冶建设投资有限公司	基础设施建设项目、轨道交通项目、市政道路项目	100,000.00	60.00%
29	四川发展轨道交通产业投资有限责任公司	基础设施建设项目、轨道交通项目、智慧城市项目投资及相关配套业务	150,000.00	90.91%
30	四川金融控股集团有限公司	项目投资、资产管理、投资咨询、社会经济咨询、金融研究	3,000,000.00	100.00%
31	四川发展兴川产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	对非上市企业的股权、非公开交易的股权投资及咨询服务	501,000.00	10.71%
32	四川发展国弘现代服务业投资有限责任公司	项目投资、资产管理、物业管理、土地整理等	58,700.00	100.00%
33	四川发展兴展产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资及相关咨询服务	321,000.00	15.74%
34	四川发展国惠小额贷款有限公司	发放贷款及相关资讯活动，权益性投资	50,000.00	87.21%
35	天府（四川）信用增进股份有限公司	企业信用增进服务、信用增进的评审、策划、咨询、技术推广	400,000.00	70.00%
36	成都市新筑路桥机械股份有限公司	金属桥梁结构及桥梁零件的设计制造等	65,102.60	15.97%
37	四川欧亚路态贸易股份有限公司	国内贸易代理，普通货运，货物技术进出口，仓储服务，新能源技术开发	10,000.00	82.13%
38	四川发展新兴产业园区投资建设管理有限责任公司	产业园区投资、建设、运营、管理；资产管理；房地产开发与经营	90,000.00	100.00%
39	北京川发投资管理有限公司	企业管理咨询、投资管理、投资咨询、资产管理、经济信息咨询、财务顾问、市场调查等	50,000.00	100.00%
40	四川发展大数据产业投资有限责任公司	投资管理、投资咨询、数据处理及存储服务、大数据技术开发、技术服务、信息系统集成服务、信息技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让	200,000.00	100.00%
41	四川恒润发展股权投资基金管理有限公司	受托管理股权投资企业、从事投资管理及相关咨询服务	2,000.00	80.00%
42	四川蜀曦投资有限公司	受托从事股权投资管理及相关咨询服务；项目投资；	1,000.00	100.00%

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例
		资产管理；投资信息咨询； 投资咨询服务		
43	四川蜀裕矿业投资有限公司	矿业投资及管理、矿产品销售	3,856.40	90.86%
44	四川国科资产管理有限公司	资产管理；资本投资服务； 其他资本市场服务；企业管理服务；商务服务	25,559.80	60.00%
45	四川发展引领资本管理有限公司	项目投资、受托资产管理、 投资管理、投资咨询、财务咨询	40,000.00	100.00%

3、四川省国资委所控制的核心企业与核心业务情况

截至《要约收购报告书》签署之日，四川省国资委直接控制的核心企业、核心业务的基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	经营范围
1	四川省投资集团有限责任公司	四川省成都市天府新区正兴街道顺圣路 178 号	(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)项目投资(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动);企业管理服务;进出口业;房地产开发经营;互联网信息服务;软件和信息技术服务业;科技推广和应用服务业;房屋租赁。(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)
2	四川国际博览集团有限公司	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区交子大道 233 号 24 层 2401-2412、25 层 2501-2512 号	会议及展览服务;广告业(不含气球广告);旅游项目策划服务;酒店管理(不含住宿);餐饮服务(未取得相关行政许可(审批),不得开展经营活动,仅限分支机构经营);运输代理业;道路运输业(未取得相关行政许可(审批),不得开展经营活动);物业管理;贸易代理;房地产开发经营;信息技术咨询服务;体育组织(不含高危体育项目);投资与资产管理(不得从事非法集资、吸收公共资金等金融活动)。(涉及资质的凭资质证书经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可展开经营活动)。
3	四川省商业投资集团有限责任公司	成都市文武路 42 号	(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)批发与零售业;农业;畜牧业;农、林、牧、渔服务业;农副食品加工业;食品制造业,酒、饮料和精制茶制造业,木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业,包装装潢和其他印刷品印刷,药品生产,橡胶和塑料制品业,金属制品业,废弃资源综合利用业(限分支机构经营);进出口业;建筑业;道路运输业;装卸搬运和运输代理业;仓储业;住宿和餐饮业;互联网信息服务;软件和信息技术服务业;房地产业;租赁和商务服务业;科技推广和应用服务业;公共设施管理业;居民服务业,机动车、电子产品和日用产品修理业及清洁服务;职业技能培训;文化艺术业;娱乐业;旅行社

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

序号	企业名称	注册地	经营范围
			和相关服务；拍卖；供应链管理。（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）
4	四川发展投资有限公司	成都市锦江区工业园区锦盛路138号2楼附39号	项目投资及资产管理，投资咨询及财务咨询业务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，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）。
5	四川省歌舞剧院有限责任公司	成都市青羊区西大街97号	许可经营项目：综合文艺表演；组织经营国内演出。（以上项目及期限以许可证为准）。一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：舞台设计、制作及其设备租赁；职业技能培训；商品批发与零售。（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）
6	四川省锦弘集团有限责任公司	成都市青羊区成飞大道1号青羊工业园区A10幢	投资与资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；商务服务业；房地产业；房屋和土木工程建筑业；其他建筑业；建筑装饰业；汽车租赁；工程管理服务；商品批发与零售；运输代理；健身服务；金属结构制造。（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）（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）
7	四川富润企业重组投资有限责任公司	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段20号	项目投资及管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；商务服务业；贸易经纪与代理（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）；房地产开发（凭资质许可证经营）；（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）。
8	四川省机场集团有限公司	成都市火车南站至机场12公里处	许可经营项目：住宿、游泳池、健身房、美容美发、SPA、餐饮（含凉菜、卤菜）、烟、酒、日用百货、预包装食品、水果（限分支机构经营）（以上项目及期限以许可证为准）。一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：机场投资；机场运营管理；机场航空地面保障和地面运输服务；进出口业；机动车安全技术检验；商务服务业；商品批发与零售（限分支机构经营）；居民服务业。（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）
9	四川省旅游投资集团有限责任公司	成都市锦江区人民南路二段80号11楼	（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）投资与资产管理；酒店管理服务；旅行社及相关服务；会议及展览服务；票务代理服务；租赁业；游览景区管理；职业技能培训；娱乐业；文化艺术业；体育组织；休闲健身活动；房屋及土木工程建筑业；建筑装饰业；工程管理服务；运输代理业；商品批发与零售。（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）
10	四川省煤炭产业集团有限责任公司	成都市青羊区金泽路1号	煤炭经营（经营期限以许可证为准）；（以下项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）投资和资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；煤矿设计；煤炭洗选加工；电力生产；矿石冶炼、加工；房地产开发；建筑安装业；建筑材料制

序号	企业名称	注册地	经营范围
			造；机械设备销售。（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）

（四）收购人已持有上市公司股份的种类、数量、比例

截至《要约收购报告书》签署之日，收购人持有四川路桥股票的情况如下：

序号	公司名称	持股数量	持股比例	股份种类
1	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,574,811,647	42.50%	无限售条件流通股 有限售条件流通股
	合计	1,574,811,647	42.50%	-

（五）收购人在境内、境外持有上市公司及金融机构股份的情况

1、持有上市公司股份的情况

截至《要约收购报告书》签署之日，铁投集团除持有四川路桥股份外，在境内、境外持有其他上市公司权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况如下：

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
宜宾纸业	600793.SH	直接持股	21,060,000	16.67

截至《要约收购报告书》签署之日，除持有四川路桥股份外，四川发展在境内、境外持有其他上市公司权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况如下：

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
新筑股份	002480.SZ	直接持股	104,572,204	15.97
新华文轩	601811.SH/ 0811.HK	间接持股	642,544,518	52.08
川能动力	000155.SZ	直接及间接持股	直接持股： 52,047,000 间接持股： 499,601,151	43.43
四川能投发展	1713.HK	间接持股	419,336,000	39.03
四川成渝	601107.SH	间接持股	1,096,769,662	35.87
清新环境	002573.SZ	间接持股	273,670,000	25.31
西昌电力	600505.SH	间接持股	66,770,883	18.32
硅宝科技	300019.SZ	间接持股	58,915,416	17.80
宜宾纸业	600793.SH	间接持股	21,060,000	16.67
广安爱众	600979.SH	间接持股	115,167,384	12.15

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
炼石航空	000697.SZ	间接持股	69,368,005	10.33
和邦生物	603077.SH	间接持股	700,626,010	7.93
招商公路	001965.SZ	间接持股	393,700,787	6.37
恒康医疗	002219.SZ	间接持股	112,500,000	6.03
东方铁塔	002545.SZ	间接持股	71,908,824	5.78

截至《要约收购报告书》签署之日，收购人实际控制人四川省国有资产监督管理委员会在境内、境外不存在直接持有其他上市公司权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5% 的情况。

2、持有金融机构股份的情况

截至《要约收购报告书》签署之日，收购人及实际控制人四川省国资委不存在直接持股 5% 以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等金融机构的情况。

（六）收购人最近五年内受到处罚和涉及诉讼、仲裁的情况

截至本报告书出具之日，收购人最近 5 年内没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况，不存在与证券市场相关的重大不良诚信记录。

（七）收购人目的

作为四川路桥的控股股东，铁投集团基于对上市公司未来发展前景的信心及对上市公司价值的认可，为切实维护广大投资者利益，促进上市公司持续、稳定、健康发展，决定采用部分要约收购的方式增持上市公司的股份，以进一步增强对四川路桥的控制力，提振投资者信心。

本次要约类型为主动要约，并非履行法定要约收购义务。本次要约收购不以终止四川路桥的上市地位为目的。

（八）要约价格、计算基础、收购数量、资金总额及支付方式

1、要约价格

本次要约收购调整前要约价格为 3.51 元/股，经收购人董事会决定，本次要

要约价格由 3.51 元/股调整为 4.06 元/股，已接受要约的股东，其预受的股份在结算时要约价格按照调整后的价格 4.06 元/股执行。

2、计算基础

在本次要约收购报告书摘要提示性公告日前 6 个月内，铁投集团取得四川路桥股票的最高价格为 3.51 元/股。

本次要约收购报告书摘要提示性公告日前 30 个交易日，四川路桥股票每日加权平均价格的算术平均值为 3.37 元/股。

本次调整前要约价格为 3.51 元/股，调整后要约价格为 4.06 元/股，均不低于要约收购报告书摘要提示性公告日前 6 个月内收购人取得该种股票所支付的最高价格，均不低于要约收购报告书摘要提示性公告日前 30 个交易日该种股票每日加权平均价格的算术平均值，符合《收购管理办法》的规定。

若四川路桥在要约收购报告书正式公告之日至要约期届满日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则要约价格或要约收购股份将进行相应调整，但最终要约价格不得低于《收购管理办法》规定的最低价。

3、要约收购数量、资金总额及支付方式

本次要约收购数量为 361,052,551 股，占四川路桥总股本的 9.74%，基于调整后要约价格 4.06 元/股的前提，如本次要约收购全部完成，所需收购资金总额为 1,465,873,357.06 元。支付方式为现金支付。

（九）要约收购资金的有关情况

本次要约收购调整前要约价格为 3.51 元/股，基于调整后要约价格为 4.06 元/股、拟收购数量为 361,052,551 股的前提，本次要约收购所需最高资金总额由 1,267,294,454.01 元调整为 1,465,873,357.06 元。本次要约收购所需资金将来源于铁投集团自有资金。

铁投集团按照《收购管理办法》的相关要求，已于 2020 年 2 月 19 日将 253,458,890.81 元（相当于本次要约收购调整前所需最高资金总额的 20%）作为履约保证金存入登记结算公司上海分公司指定的银行账户；并于 2020 年 3 月 17

日将 39,715,780.61 元（相当于本次要约收购调整后所需最高资金总额的 20% 与已支付履约保证金的差额）作为补充履约保证金存入登记结算公司上海分公司指定的银行账户。收购期限届满，铁投集团将根据登记结算公司上海分公司临时保管的预受要约的股份数量确认收购结果，并按照要约条件履行收购要约。

（十）要约收购期限

本次要约收购期限共计 30 个自然日，即 2020 年 3 月 5 日至 2020 年 4 月 3 日。本次要约收购期限届满前最后三个交易日（即 2020 年 4 月 1 日、2020 年 4 月 2 日和 2020 年 4 月 3 日），预受股东不得撤回其对要约的接受。

要约收购有效期内，投资者可以在上海证券交易所网（<http://www.sse.com.cn/>）上查询截至前一交易日的预受要约股份的数量以及撤回预受要约的股份数量。

（十一）未来十二个月增持或处置上市上市公司股份的计划

截至《要约收购报告书》签署之日，除《要约收购报告书》披露的收购计划外，在要约收购完成后，收购人在未来 12 个月内没有继续增加或处置其在上市公司中拥有的权益的股份的计划、协议或安排。

二、董事会建议

（一）董事会就本次收购要约向股东提出的建议

公司聘请天风证券作为本次要约收购的独立财务顾问。天风证券对公司挂牌交易股票的市场价格、流通性进行分析，出具了《独立财务顾问报告》。

根据独立财务顾问意见及公司实际情况，公司董事会就本次要约收购提出以下建议，鉴于：

- 1、四川路桥挂牌交易股票具有一定的流通性；
- 2、本次要约收购的目的旨在提高铁投集团对四川路桥的持股比例，巩固控股权，不以终止四川路桥的上市地位为目的；
- 3、本次要约收购调整后的要约价格较收购人刊登《提示性公告》前 30 个交易日四川路桥股票二级市场的最高成交价及成交均价有一定幅度的溢价，较刊登

《提示性公告》前一个交易日四川路桥股票二级市场的收盘价和成交均价均有一定幅度的溢价，较收购人刊登《提示性公告》至刊登《要约收购报告书》之间四川路桥股票二级市场的最高成交价有一定幅度的溢价。

因此，考虑到公司股票在二级市场的表现，对于《要约收购报告书》列明的要约收购条件，建议四川路桥股东予以充分关注和理解后予以接受，同时亦建议四川路桥股东在接受要约收购条件时充分关注本次要约收购期间公司股票二级市场的波动情况。

（二）董事会表决情况

2020年3月19日，公司召开了第七届董事会第十五次会议，审议了本报告书并进行表决。参与表决的董事以9票同意、0票反对、0票弃权、2票回避（董事孙云、王猛因过去十二个月内曾于收购人及其控制企业任职，回避表决）通过了该议案。

（三）独立董事意见

本公司独立董事就要约收购发表意见如下：

“收购人四川省铁路产业投资集团有限责任公司（以下简称“铁投集团”）对公司除铁投集团以外的所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约，要约收购的条件为：要约收购股份数量为361,052,551股，占四川路桥总股本的9.74%，要约收购的价格3.51元/股。要约期限自2020年3月5日至2020年4月3日，以现金方式支付。2020年3月16日，经收购人董事会审议通过，本次要约价格由3.51元/股调整为4.06元/股，已接受要约的股东，其预受的股份在结算时要约价格按照调整后的价格4.06元/股执行。除调整要约价格并相应调整要约收购资金总额外，本次要约收购方案的其他要素与《要约收购报告书》中保持一致。公司已于2020年3月16日公告了《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司变更要约价格的提示性公告》。

上述要约收购条件及收购人履行的要约收购程序符合国家有关法律、法规的规定，经查阅公司所聘请的独立财务顾问天风证券股份有限公司就本次要约收购出具的《独立财务顾问报告》，同时结合截至本意见出具日公司股价在二级市场

表现，基于独立判断，我们同意董事会向公司股东所作的建议，即：考虑到公司股票在二级市场的表现，对于《要约收购报告书》列明的要约收购条件，建议四川路桥股东予以充分关注和理解后予以接受，同时亦建议四川路桥股东在接受要约收购条件时充分关注本次要约收购期间公司股票二级市场的波动情况。”

三、独立财务顾问建议

（一）独立财务顾问与本次要约收购无关联关系的说明

根据天风证券于《独立财务顾问报告》中所做的声明，截至《独立财务顾问报告》出具之日，天风证券与本次要约收购的所有当事各方没有任何关联关系，独立财务顾问就本次要约收购发表的有关意见完全独立进行。

（二）独立财务顾问对本次要约收购的结论性意见

根据独立财务顾问天风证券出具的《独立财务顾问报告》，天风证券对本次要约收购发表以下结论性意见：

“本次要约收购符合《收购管理办法》关于要约收购的有关规定；同时收购方履行了《收购管理办法》及《公司法》《证券法》等有关法律法规规定的要约收购的法定程序，其操作程序是合法的。”

（三）本次要约收购的风险提示

根据独立财务顾问出具的《独立财务顾问报告》，本次要约收购可能存在以下风险：

“一、股票交易价格出现波动的风险

股票价格不仅取决于公司的发展前景、经营业绩和财务状况，还受到国家宏观经济政策调整、行业经营周期、资本市场整体表现、市场投机行为和投资者的心理预期波动等多种因素的影响。由于上述多种不确定因素，公司股票可能会产生一定幅度的波动，从而给投资者带来投资风险。

二、未能取得进一步证明文件且未能履行相关核查程序的风险

除四川路桥及收购人等相关机构提供及转交的全部资料外，本报告所依据的

其他信息均来自公开渠道。鉴于未能取得进一步证明文件作为依据且未能履行相关核查程序，本独立财务顾问无法对《要约收购报告书》的全部内容进行核实，提请投资者注意。

三、预受要约股份无法被全部收购的风险

根据《要约收购报告书》披露的内容，要约收购期限届满后，若预受要约股份的数量不高于本次预定收购股份数 361,052,551 股，则铁投集团按照收购要约约定的条件收购被股东预受的股份；若预受要约股份的数量超过 361,052,551 股，则铁投集团按照同等比例收购被股东预受的股份，余下预受要约股份解除临时保管，不予收购。计算公式如下：铁投集团从每个预受要约股东处购买的股份数量 = 该股东预受要约的股份数 × (361,052,551 股 ÷ 要约收购期间所有股东预受要约的股份总数)。因此，本次要约收购的预受要约股东存在其预受股份无法被全部收购的风险。”

(四) 独立财务顾问在最近 6 个月内持有或买卖被收购公司股份的情况说明

根据天风证券于《独立财务顾问报告》中所作的说明，《要约收购报告书》公告日前 6 个月内，天风证券不存在持有及买卖四川路桥或收购人的股份的情况。

第五节 重大合同和交易事项

公司董事会就公司及其关联方在公司收购发生前 24 个月内发生的、对公司收购产生重大影响的事项说明如下：

本报告书出具之日前 24 个月内，收购人与上市公司及其子公司之间交易事项已公开披露，并按照有关规定履行了必要的决策和信息披露程序，详细情况请参阅四川路桥登载于上交所的定期报告及临时公告等信息披露文件。

除此上述情况外，收购人不存在与上市公司及其子公司进行其他重大交易的情况。

第六节 其他重大事项

一、其他应披露事项

截至本报告书出具之日，除上述按规定披露的内容外，公司不存在可能对董事会报告书内容产生误解而必须披露的其他信息，不存在任何对公司股东是否接受要约的决定有重大影响的其他信息，也无中国证监会或上交所要求披露的其他信息。

二、董事会声明

董事会已履行诚信义务，采取审慎合理的措施，对本报告书所涉及的内容均已进行详细审查；董事会向股东提出的建议是基于公司和全体股东的利益做出的，该建议是客观审慎的；董事会承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。本公司关联董事审议本次要约收购相关事项时回避表决。

全体董事签字：

孙 云

熊国斌

甘 洪

杨如刚

胡元华

刘德永

王 猛

范文理

吴 越

吴开超

杨 勇

2020年3月19日

三、独立董事声明

作为四川路桥的独立董事，本人与本次要约收购不存在利益冲突。本人已经履行诚信义务、基于公司和全体股东的利益向股东提出建议，该建议是客观审慎的。

全体独立董事签字：

范文理 吴越 吴开超 杨勇

2020年3月19日

第七节 备查文件

- 1、《四川路桥建设集团股份有限公司要约收购报告书摘要》及其修订稿；
- 2、《四川路桥建设集团股份有限公司要约收购报告书》；
- 3、《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司变更要约价格的提示性公告》；
- 4、收购人关于本次要约收购的相关决策文件；
- 5、四川路桥 2016 年、2017 年、2018 年年度报度及 2019 年第三季度报告；
- 6、四川路桥建设集团股份有限公司第七届董事会第十五次会议决议；
- 7、《四川路桥建设集团股份有限公司独立董事关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购公司股份的独立意见》；
- 8、《天风证券股份有限公司关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购四川路桥建设集团股份有限公司之独立财务顾问报告》；
- 9、四川路桥建设集团股份有限公司章程。

（以下无正文）

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

四川路桥董事会关于铁投集团要约收购事宜致全体股东的报告书

（本页无正文，为《四川路桥建设集团股份有限公司董事会关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司要约收购事宜致全体股东的报告书》之盖章页）

四川路桥建设集团股份有限公司
董事会
2020年3月19日

A red circular stamp is positioned over the text. The outer ring of the stamp contains the text "四川路桥建设集团股份有限公司" at the top and "5101055139218" at the bottom. In the center of the stamp, there is a five-pointed star and the characters "董事会" (Board of Directors).