



安徽省交通控股集团有限公司
ANHUI TRANSPORTATION HOLDING GROUP CO.,LTD.

安徽省交通控股集团有限公司
2026年度第四期中期票据
续发募集说明书

| | |
|--------|---------------|
| 发行人 | 安徽省交通控股集团有限公司 |
| 本期发行金额 | 15亿元 |
| 本期发行期限 | 10年 |
| 担保情况 | 无担保 |
| 评级情况 | 无 |

主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：中信银行股份有限公司



二〇二六年四月

目 录

| | |
|--------------------------|----|
| 声明与承诺..... | 3 |
| 重要提示..... | 5 |
| 第一章 发行条款..... | 7 |
| 一、主要发行条款..... | 7 |
| 二、发行安排..... | 8 |
| 第二章 募集资金运用..... | 11 |
| 一、募集资金用途..... | 11 |
| 二、发行人承诺..... | 11 |
| 第三章 对基础募集的差错与更正..... | 12 |
| 一、业务板块构成更新内容..... | 12 |
| 二、主营业务收入及成本构成情况更新内容..... | 12 |
| 第四章 更新部分..... | 22 |
| 一、发行人基本情况..... | 22 |
| 二、财务情况..... | 25 |
| 三、资信情况..... | 54 |
| 四、其他..... | 54 |
| 第五章 发行有关机构..... | 57 |
| 一、发行人..... | 57 |
| 二、主承销商/簿记管理人..... | 57 |
| 三、承担存续期管理的机构..... | 57 |
| 四、律师事务所..... | 57 |
| 五、会计师事务所..... | 58 |
| 六、登记、托管、结算机构..... | 58 |
| 七、集中簿记建档系统技术支持机构..... | 58 |
| 第六章 基础募集说明书查询方式..... | 60 |

声明与承诺

本续发募集说明书是在《安徽省交通控股集团有限公司2025年度第四期超短期融资券基础募集说明书》的基础上编制的，根据发行人最新情况、当期资金用途及基础募集说明书差错更正等方面，对其进行更新、补充或修改。续发募集说明书与基础募集说明书披露内容不同的，以续发募集说明书为准。投资人应将基础募集说明书、续发募集说明书及发行相关披露文件合并阅读使用。

主承销商、律师等中介机构按照协会有关中介机构自律规则独立对发行人本期发行的基础募集说明书、续发募集说明书履行中介机构义务，承担责任。后续发行涉及中介机构对基础募集说明书中有关事项有异议或其他补充的，应在续发募集说明书中更正或补充，并对更正或补充事项承担责任。

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本企业董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的部门）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发

行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括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、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“关于基础募集说明书第十六章备查文件的更新”。

重要提示

一、补充风险提示

发行人的主营业务收入主要来源于车辆通行费收入，公路通行费标准属于政府管制的价格、必须经省政府或其授权部门核定。截至2024年末，发行人持有高速公路加权平均剩余运营期限不足20年，未来持续经营受政策环境变化影响较大。

二、补充情形提示

1、天职国际收到中国证券监督管理委员会于2024年8月2日下发的《行政处罚决定书》（〔2024〕78号），因承接上市公司江西奇信集团股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务6个月（自2024年8月2日至2025年2月1日止）。

经办发行人2022年度财务报表审计业务的签字注册会计师文冬梅、朱小芸、张莉及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。

天职国际就上述行政处罚事项对“天职业字〔2023〕21657号”审计报告进行了专项复核，且相关审计服务合同签署日期均不在天职国际被暂停从事证券服务业务期间，相关审计报告客观、公允地反映了发行人的相关情况。上述行政处罚对发行人本次中期票据发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

2、2025年2月，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）因对辅仁药业集团制药股份有限公司2020年度审计报告项目未勤勉尽责，导致审计报告存在虚假记载，中国证监会对其作出行政处罚：没收业务收入283.02万元，并处以283.02万元罚款，合计罚没566.04万元；对两名签字注册会计师卜晓丽、陈冲给予警告，并分别罚款20万元。

2025年5月，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）因荣联科技2016-2018年年报审计项目中未勤勉尽责，北京证监局对其作出行政处罚：没收业务收入169.81万元，并处以339.62万元罚款，合计罚没509.43万元；对三名注册会计师肖丽娟、叶立萍、邢博晖给予警告，并分别罚款9万元、7万元、5万元。

发行人2023、2024年度财务报表经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。上述行政处罚对发行人本次中期票据发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

3、2025年9月，根据中共安徽省委《关于孙革新等同志职务任免的通知》、安徽省人民政府《关于孙革新、项小龙同志职务任免的通知》及中共安徽省交通控股集团有限公司委员会《关于孙革新、项小龙同志职务任免的通知》，因项小龙同志到龄退休，免去项小龙同志安徽省交通控股集团有限公司董事、董事长职务。任命孙革新同志为安徽省交通控股集团有限公司党委书记、董事长、总经理。法定代表人由项小龙变更为孙革新。

4、2025年11月，根据中共安徽省交通控股集团有限公司委员会文件《关于孙革新、李小彦同志职务任免的通知》（皖交控发〔2025〕44号），免去孙革新同志安徽交控集团总经理职务，任命李小彦同志为安徽交控集团总经理。

除上述情形外，发行人近一年以来不涉及其他MQ.4表（重大资产重组）、MQ.7表（重要事项）、MQ.8表（股权委托管理）的情形。

三、发行条款提示

无。

四、投资人保护条款提示

无。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

一、主要发行条款

| | |
|--------------|---|
| 债务融资工具名称: | 安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据 |
| 发行人: | 安徽省交通控股集团有限公司 |
| 主承销商/簿记管理人: | 中信银行股份有限公司 |
| 存续期管理机构: | 中信银行股份有限公司 |
| 待偿还债券余额: | 截至本募集说明书签署日，发行人及其下属成员企业待偿还债券融资余额为人民币总金额759.27亿元，美元债总金额4亿美元。其中企业债20亿元，公司债184.80亿元，中期票据294.12亿元，ABS142.35亿元，超短期融资券88亿元，短期融资券30亿元，海外债4亿美元。 |
| 注册通知书文号: | 中市协注〔2026〕TDFI22号 |
| 注册金额: | 无 |
| 发行金额: | 人民币15亿元 |
| 期限: | 10年 |
| 面值: | 壹佰元（RMB100元） |
| 发行价格或利率确定方式: | 本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定 |
| 计息年度天数: | 平年为365天，闰年为366天 |
| 发行方式: | 通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场发行 |
| 托管方式: | 由上海清算所托管 |
| 发行对象: | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 票面利率: | 由集中簿记建档结果确定 |

| | |
|-----------------|--|
| 承销方式: | 主承销商以余额包销的方式主承销本期债务融资工具 |
| 集中簿记建档系统技术支持机构: | 北京金融资产交易所 |
| 公告日期: | 【2026】年【4】月【24】日 |
| 发行日: | 【2026】年【4】月【27】日 |
| 债权债务登记日: | 【2026】年【4】月【28】日 |
| 起息日(缴款日): | 【2026】年【4】月【28】日 |
| 上市流通日: | 【2026】年【4】月【29】日 |
| 付息日: | 自发行日起,存续期内每年的【4】月【28】日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日) |
| 付息方式: | 本期中期票据每个付息日前5个工作日,由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息披露媒体上刊登《付息公告》,并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作 |
| 兑付日: | 兑付日为【2036】年【4】月【28】日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日,顺延期间不另计利息) |
| 兑付方式: | 于兑付日一次性兑付本金。本期中期票据的兑付,按照上海清算所的规定,由上海清算所代理完成 |
| 兑付价格: | 按面值兑付 |
| 付息兑付公告: | 本期中期票据付息兑付日前5个工作日,由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《付息兑付公告》,并在付息兑付日按票面利率由上海清算所代理完成付息兑付工作 |
| 偿付顺序: | 本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务 |
| 担保情况: | 无担保 |
| 登记和托管: | 银行间市场清算所股份有限公司为本期中期票据的登记和托管机构 |
| 税务提示: | 根据国家有关税收法律、法规的规定,投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担 |
| 适用法律: | 本期所发行中期票据的所有法律条款均适用中华人民共和国法律 |

二、发行安排

(一) 集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在【2026】年【4】月【27】日9:00至【2026】年【4】月【27】日18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据申购要约》（以下简称《申购要约》），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时间不低于30分钟，且延长后的簿记截止时间不晚于簿记截止日18:30。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：【2026】年【4】月【28】日12:00点前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称《缴款通知书》），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日12:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

账户名称：债务融资工具承销业务暂收款项

开户银行：【中信银行总行管理部】

账号：【7110010127304001101】

人行支付系统行号：【302100011000】

汇款用途：安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有

关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

(四) 登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

(五) 上市流通安排

本期债务融资工具在债权债务登记日的次一工作日（【2026】年【4】月【29】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让，按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第二章 募集资金运用

一、募集资金用途

本次募集资金全部用于偿还金融机构借款、应付债券等有息债务以及补充营运资金。公司高速公路项目的投资收益模式为通行费收入，预期车流量及通行费收入情况良好，可覆盖本期中期票据15亿元募集资金投入。

二、发行人承诺

本公司承诺，债务融资工具后续发行的募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动中流动资金需求，不存在违规使用的情况，不用于房地产、金融、股权、债权及相关领域投资，募集资金实际使用主体均未持有金融业务牌照。本公司承诺，债务融资工具后续发行的募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。本公司承诺，募集资金不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款；如发行超短期融资券，募集资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于长期投资。

在债务融资工具存续期间，若因公司发展需要而变更募集资金用途，发行人将通过上海清算所网站（<http://www.shclearing.com.cn>）、中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）和交易商协会指定的其他信息披露平台提前进行公告，并承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

第三章 对基础募集的差错与更正

在基础募集年报有效期内，已独立核查基础募集说明书，基础募集说明书中无存在的错误或需要更正的内容。

因业务板块统计口径调整，对2023年及2024年相关业务板块营业收入、营业成本等相关数据更正。除此之外，无其他更正内容。现对基础募集说明书之“第五章公司基本情况”之“八、发行人业务板块构成及主营业务情况”部分内容更新如下：

一、业务板块构成更新内容

2022-2024年度，发行人分别实现营业收入6,539,261万元、6,826,300万元和7,167,528万元，毛利润1,483,458万元、1,542,295万元和1,650,797万元。

公司营业收入主要来源于交通运输、房地产和建筑、投资与资产管理等业务，其中2022-2024年度，交通运输业务收入占公司营业收入之比分别为80.61%、86.28%和71.44%，为公司营业收入的最主要来源，是公司的核心业务板块。

发行人营业毛利润来源较为集中，主要来自交通运输业务。2022-2024年度，公司交通运输业务毛利润占公司毛利润总额之比分别为83.95%、87.62%和81.40%。

2022-2024年度，发行人总体毛利率分别为22.69%、22.59%和23.03%。其中，交通运输业务2022-2024年度的毛利率分别为23.62%、22.95%和26.24%。

二、主营业务收入及成本构成情况更新内容

图表3-1：公司2022-2024年度及2025年1-3月营业收入构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年1-3月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交通运输 | 1,356,755 | 81.48 | 5,120,484 | 71.44 | 5,889,662 | 86.28 | 5,271,614 | 80.61 |
| 房地产和建筑 | 299,720 | 18.00 | 2,024,498 | 28.25 | 925,798 | 13.56 | 1,250,451 | 19.12 |
| 投资与资产管理 | 8,676 | 0.52 | 22,545 | 0.31 | 10,840 | 0.16 | 17,196 | 0.26 |
| 合计 | 1,665,151 | 100.00 | 7,167,528 | 100.00 | 6,826,300 | 100.00 | 6,539,261 | 100.00 |

图表3-2：公司2022-2024年度及2025年1-3月营业成本构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年1-3月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|---------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交通运输 | 1,174,815 | 80.19 | 3,776,710 | 68.46 | 4,538,254 | 85.89 | 4,026,301 | 79.64 |
| 房地产和建筑 | 284,512 | 19.42 | 1,733,290 | 31.42 | 743,330 | 14.07 | 1,026,583 | 20.31 |
| 投资与资产管理 | 5,779 | 0.39 | 6,730.9 | 0.12 | 2,421 | 0.05 | 2,919 | 0.06 |
| 合计 | 1,465,106 | 100.00 | 5,516,730 | 100.00 | 5,284,005 | 100.00 | 5,055,803 | 100.00 |

图表3-3：公司2022-2024年度及2025年1-3月营业毛利润构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年1-3月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|---------|----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交通运输 | 181,940 | 90.95 | 1,343,774 | 81.40 | 1,351,408 | 87.62 | 1,245,313 | 83.95 |
| 房地产和建筑 | 15,208 | 7.60 | 291,209 | 17.64 | 182,468 | 11.83 | 223,868 | 15.09 |
| 投资与资产管理 | 2,897 | 1.45 | 15,814 | 0.96 | 8,418 | 0.55 | 14,277 | 0.96 |
| 合计 | 200,045 | 100.00 | 1,650,797 | 100.00 | 1,542,295 | 100.00 | 1,483,458 | 100.00 |

图表3-4：公司2022-2024年度及2025年1-3月营业毛利率情况

| 项目 | 2025年1-3月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 交通运输 | 13.41% | 26.24% | 22.95% | 23.62% |
| 房地产和建筑 | 5.07% | 14.38% | 19.71% | 17.90% |
| 投资与资产管理 | 33.39% | 70.14% | 77.66% | 83.03% |
| 合计 | 12.01% | 23.03% | 22.59% | 22.69% |

（一）交通运输板块情况

交通运输板块是发行人主要利润来源，对发行人利润贡献度最大。近三年，该板块毛利润分别为124.53亿元、135.14亿元和134.389亿元，占毛利润总额的比重分别为83.95%、87.62%和83.95%。

近三年，交通运输板块收入分别为527.16亿元、588.97亿元及512.05亿元，毛利率分别为23.62%、22.95%及26.24%。2023年毛利率下降主要是因为PPP项目会计准则发生变更所致，导致营业收入大幅增加，但毛利润金额不受会计准则变化的影响。

图表3-5：截至2024年末公司控股的高速公路情况

单位：公里、亿元

| 序号 | 路桥名称 | 起讫点 | 收费里程 | 总投资额 | 通车时间 | 运营期限 | 持股比例 | 性质 |
|----|--------|----------|--------|-------|-------|-------|------|-----|
| 1 | 合巢芜高速 | 芜湖-合肥 | 99.80 | 56.87 | 2005年 | 28年 | 100% | 经营性 |
| 2 | 界阜蚌高速 | 怀远-界首 | 187.24 | 44.13 | 2004年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 3 | 合安高速 | 合肥-安庆 | 164.91 | 59.59 | 2002年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 4 | 芜宣高速 | 芜湖-宣城 | 56.62 | 16.52 | 2003年 | 25年 | 100% | 经营性 |
| 5 | 合徐北高速 | 蚌埠-徐州 | 164.93 | 33.30 | 2003年 | 29年 | 100% | 经营性 |
| 6 | 大桥接线 | -- | 6.00 | 11.96 | 2004年 | 29年 | 100% | 经营性 |
| 7 | 庐铜高速 | 庐江-铜陵 | 73.21 | 22.34 | 2005年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 8 | 马芜高速 | 马鞍山-芜湖 | 53.30 | 30.05 | 2005年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 9 | 沿江高速 | 池州-安庆 | 46.20 | 56.27 | 2006年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| | | 芜湖-铜陵 | 60.60 | | 2007年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| | | 铜陵-池州 | 57.95 | | 2008年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 10 | 铜黄铜汤段 | 铜陵-汤口 | 178.70 | 76.53 | 2007年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| | 铜黄汤屯段 | 汤口-屯溪 | | | 2008年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 11 | 合六叶高速 | 肥西-叶集 | 122.90 | 33.60 | 2007年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 12 | 合淮阜高速 | 合肥-阜阳 | 190.58 | 61.01 | 2007年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 13 | 安景高速 | 安庆-景德镇 | 79.58 | 26.87 | 2008年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 14 | 黄塔桃高速 | 洪里-桃林 | 51.12 | 28.80 | 2008年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 15 | 阜周高速 | 阜阳-周集 | 83.57 | 34.84 | 2009年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 16 | 六武安徽段 | 霍邱-金寨 | 92.70 | 45.95 | 2009年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 17 | 六潜高速 | 六安-潜山 | 150.13 | 78.19 | 2009年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 18 | 泗宿宿州段 | 张店-牛集 | 91.46 | 32.02 | 2010年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 19 | 泗许亳州段 | 郑楼-郭楼 | 39.46 | 16.57 | 2011年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 20 | 绩黄高速 | 绩溪-旌德 | 24.61 | 13.85 | 2011年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 21 | 周六高速 | 周集-六安 | 91.45 | 27.20 | 2011年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 22 | 泗许淮北段 | 谷饶-濉溪 | 50.52 | 19.65 | 2012年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 23 | 东环高速 | 葛羊-雨山-路 | 13.50 | 6.63 | 2012年 | 23年 | 100% | 经营性 |
| 24 | 蚌淮高速 | 蚌埠-淮南 | 41.37 | 19.67 | 2012年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 25 | 新桥机场高速 | 高刘-南广 | 17.60 | 15.20 | 2012年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 26 | 阜新高速 | 阜阳-临泉 | 68.05 | 24.31 | 2013年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 27 | 马鞍山大桥 | -- | 36.27 | 64.77 | 2013年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 28 | 徐明高速 | 灵璧-明光 | 139.06 | 56.32 | 2014年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 29 | 济祁砀山段 | 单县-永城 | 39.51 | 18.19 | 2015年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 30 | 济祁永利段 | 永城-利辛 | 71.70 | 39.56 | 2015年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 31 | 东九安徽段 | 东至庞村-鹰山尖 | 10.80 | 4.69 | 2015年 | 暂定10年 | 100% | 经营性 |
| 32 | 铜南宣高速 | 铜陵-南陵-宣城 | 81.12 | 45.10 | 2015年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 33 | 滁马高速 | 滁州-马鞍山 | 82.22 | 38.36 | 2015年 | 暂定10年 | 100% | 经营性 |
| 34 | 望东长江大桥 | -- | 38.03 | 39.98 | 2016年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 35 | 济祁利淮段 | 利辛-淮南 | 77.10 | 41.79 | 2016年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 36 | 济祁淮合段 | 淮南-合肥 | 82.75 | 42.44 | 2016年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 37 | 泗洪泗县段 | 小梁乡-北大彭庄 | 23.26 | 10.52 | 2017年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |

| | | | | | | | | |
|----|-------------------|----------------|--------|--------|-------|-------|--------|-----|
| 38 | 巢无高速 | 林头-赫店 | 41.71 | 30.90 | 2017年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 39 | 芜湖二桥 | 石涧-峨山 | 55.51 | 67.93 | 2017年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 40 | 滁淮高速滁定段 | 黄泥岗-仓镇 | 62.00 | 27.15 | 2018年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 41 | 滁淮高速定长段 | 仓镇-罗塘 | 63.07 | 26.76 | 2018年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 42 | 广宁高速 | 誓节-河沥溪 | 37.28 | 18.34 | 2018年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 43 | 池州长江大桥 | 会宫镇-殷家汇镇 | 41.03 | 59.47 | 2019年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 44 | 滁州西环高速 | 滁州市南谯区-滁州市全椒县 | 27.49 | 13.73 | 2020年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 45 | 固蚌高速 | 固镇县石湖乡-淮上区洪集 | 35.79 | 26.70 | 2021年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 46 | 池祁高速 | 贵池区涓桥镇-石台县 | 38.00 | 66.49 | 2021年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 47 | 芜黄高速 | 繁昌县峨山镇-黄山区谭家桥镇 | 116.12 | 87.39 | 2021年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 48 | 池祁高速 | 石台--祁门县 | 53.66 | 79.10 | 2022年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 49 | 滁天高速 | 滁州--天长 | 67.14 | 41.49 | 2022年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 50 | 合宁高速 | 合肥-南京 | 133.03 | 78.66 | 1991年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 51 | 205国道 | 泥沛湾-汉涧 | 29.91 | 5.48 | 1997年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 52 | 宣广高速 | 宣城-广德 | 78.71 | 26.80 | 1997年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 53 | 高界高速 | 高河-界子墩 | 110.77 | 34.21 | 1999年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 54 | 连霍安徽段 | 老山口-朱牵场 | 53.97 | 12.41 | 2002年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 55 | 广祠高速 | 广德-祠山岗 | 13.49 | 4.26 | 2004年 | 25年 | 31.63% | 经营性 |
| 56 | 宁淮安徽段 | 汉涧镇-釜山镇 | 13.99 | 4.72 | 2006年 | 25年 | 31.63% | 经营性 |
| 57 | 宣宁高速 | 宣城-宁国 | 45.96 | 22.30 | 2013年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 58 | 宁千高速 | 宁国-千秋关 | 38.86 | 21.33 | 2015年 | 30年 | 31.63% | 经营性 |
| 59 | 狸宣高速 | 狸桥-沈村 | 30.62 | 11.77 | 2017年 | 暂定5年 | 31.63% | 经营性 |
| 60 | 合徐南高速 | 合肥-蚌埠 | 106.27 | 29.21 | 2001年 | 25年 | 98.86% | 经营性 |
| 61 | 黄祁高速 | 黄山-沂蒙 | 102.16 | 47.00 | 2013年 | 30年 | 98.86% | 经营性 |
| 62 | 安庆大桥 | -- | 5.99 | 11.96 | 2004年 | 29年 | 100% | 经营性 |
| 63 | 岳武高速 | 莲云乡-大枫树岭 | 46.24 | 34.65 | 2015年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 64 | 芜雁高速 | 芜湖-雁翅 | 16.93 | 13.92 | 2012年 | 30年 | 70% | 经营性 |
| 65 | 马巢高速 | 和县-含山 | 35.77 | 23.58 | 2013年 | 30年 | 51% | 经营性 |
| 66 | 宁绩高速 | 宁国-绩溪 | 76.30 | 32.05 | 2014年 | 30年 | 90% | 经营性 |
| 67 | 望东桥北岸接线 | -- | 49.96 | 18.49 | 2015年 | 暂定10年 | 60% | 经营性 |
| 68 | 溧广高速安徽段 | 溧阳-广德 | 39.70 | 16.49 | 2016年 | 暂定10年 | 80% | 经营性 |
| 69 | 合枞高速 | 合肥--吕亭南 | 97.73 | 75.98 | 2022年 | 26年 | 51% | 经营性 |
| 70 | 合枞高速 | 吕亭南-枞阳北 | 36.43 | 28.61 | 2022年 | 26年 | 51% | 经营性 |
| 71 | 安庆支线 | 无为-岳西 | 2.85 | 1.39 | 2022年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 72 | 黄千高速 | 黄山-千岛湖 | 25.54 | 36.42 | 2022年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 73 | G42S上海至武汉高速无为至岳西段 | 无为至岳西 | 151.12 | 148.13 | 2023年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 74 | 阜淮高速 | 阜阳至淮滨 | 35.00 | 28.74 | 2023年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |

| | | | | | | | | |
|----|--------------------------|-----------|----------|----------|-------|------|------|-----|
| 75 | 宁国至安吉高速安徽段 | 宁国至安吉 | 11.02 | 9.84 | 2023年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 76 | G3031商丘至固始高速公路临泉枢纽至皖豫省界段 | 临泉枢纽至皖豫省界 | 34.70 | 24.60 | 2024年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 77 | 合周高速寿颖段 | 寿县至颖上 | 94.48 | 80.02 | 2024年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 78 | 涡蒙高速标里枢纽至涡阳南互通段 | 涡阳至蒙城 | 30.62 | 19.60 | 2024年 | 暂定5年 | 100% | 经营性 |
| 79 | 宣城至泾县高速公路（一期） | 宣城至泾县 | 40.00 | 27.38 | 2024年 | 30年 | 100% | 经营性 |
| 合计 | -- | -- | 5,266.79 | 2,769.09 | -- | -- | -- | -- |

注：合宁高速安徽段于2019年全线改扩建完工，合宁高速安徽段改扩建工程收费期限暂定5年，自合宁高速安徽段收费期限到期之日起计算，正式收费经营期限根据评估情况和有关规定确定；宣广、广祠高速改扩建于2025年1月份完成，广宣改扩建项目自开通之日起收费，暂不核定收费经营期限，在运行5年后依据国家和省最新相关政策进行评估核定。对于2025至2026年到期的路产，部分高速暂定了收费期限，发行人及子公司会在暂定期到期前，委托第三方单位进行评估，并及时上报安徽省交通运输厅，获取正式经营期限。

（二）房地产和建筑板块情况

发行人房地产和建筑板块包括房地产开发及其他等业务，其中房地产开发是房地产和建筑板块收入的主要来源，近三年其收入规模占房地产和建筑板块比重始终维持在50%以上。近三年，发行人房地产和建筑板块收入分别为125.05亿元、92.58亿元和202.45亿元，毛利率分别为17.90%、19.71%和14.38%，呈现波动状态，主要原因系近年来拿地成本增长，压缩利润空间。近三年房地产和建筑板块毛利润分别为22.39亿元、18.25亿元及29.12亿元，占营业毛利润总额的比重分别为15.09%、11.83%及17.64%。

（1）房地产开发业务经营情况

图表3-6：截至2024年末发行人主要在建房地产开发项目情况

| 项目名称 | 开发单位 | 开发模式 | 地点 | 主体类型 | 业主方 | 施工方 | 地理位置 | 项目类型 | 开发时间(年) |
|-------------|------------------|------|---------|--------------|----------|---------------------------|---------|--------------|-----------|
| 黄山太平湖云水湾 | 黄山安高旅游开发有限公司 | 自主开发 | 黄山市太平湖 | 住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 安徽阜阳建工集团有限公司 | 黄山 | 住宅 | 2018-2025 |
| 高速·时代御府(涡阳) | 涡阳安高房地产有限公司 | 自主开发 | 涡阳县经开区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 安徽三建工程有限公司 | 涡阳 | 住宅 | 2020-2026 |
| 高速·时代公馆(涡阳) | 涡阳安高房地产有限公司 | 自主开发 | 涡阳县经开区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 安徽建工三建集团有限公司 | 涡阳 | 住宅 | 2022-2025 |
| 高速·时代学府 | 芜湖通芜房地产开发有限公司 | 自主开发 | 芜湖市经开区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 安徽三建工程有限公司、中铁四局集团芜湖工程有限公司 | 芜湖市经开区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 2022-2025 |
| 高速·尚宸院 | 安徽省高速滨科房地产开发有限公司 | 自主开发 | 合肥市滨湖新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 上海宝冶集团有限公司、中铁建工集团有限公司 | 合肥市滨湖新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 2022-2025 |
| 高速·尚如院 | 安徽省高速滨科房地产开发有限公司 | 自主开发 | 合肥市滨湖新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 中铁四局集团有限公司 | 合肥市滨湖新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 2022-2025 |
| 高速·尚圃院 | 安徽省高速高投房地产开发有限公司 | 自主开发 | 合肥市滨湖新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 中国建筑一局(集团)有限公司、中铁建工集团 | 合肥市滨湖新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 2022-2026 |

| | | | | | 个人 | 团有限公司 | 区 | 商业 | |
|--------|------------------|------|---------|-------|----------|-----------------|---------|--------------|-----------|
| 安高申宸院 | 上海速联达房地产开发有限公司 | 自主开发 | 上海市浦东新区 | 住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 上海宝冶集团有限公司 | 上海市浦东新区 | 低层住宅、高层住宅、商业 | 2022-2026 |
| 高速壹品 | 安徽省高速高正房地产开发有限公司 | 自主开发 | 合肥市滨湖新区 | 住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 中铁四局集团有限公司 | 合肥市滨湖新区 | 住宅、商业 | 2023-2026 |
| 新安徽大厦 | 北京高速众城房地产开发有限公司 | 自主开发 | 北京市朝阳区 | 商业 | 主要为家庭和个人 | 北京城建八建设发展有限责任公司 | 北京市朝阳区 | 商业 | 2024-2026 |
| 高速壹品森境 | 安徽省高速高正房地产开发有限公司 | 自主开发 | 合肥市滨湖新区 | 住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 中建三局集团有限公司 | 合肥市滨湖新区 | 住宅、商业 | 2024-2027 |
| 安高申陇院 | 上海安高梅陇房地产开发有限公司 | 合作开发 | 上海市闵行区 | 住宅、商业 | 主要为家庭和个人 | 上海宝冶集团有限公司 | 上海市闵行区 | 住宅、商业 | 2024-2027 |
| 安联·虹悦 | 上海迈信房地产开发有限公司 | 自主开发 | 上海市青浦区 | 住宅、车位 | 主要为家庭和个人 | 中国五冶集团有限公司 | 上海市青浦区 | 住宅、车位 | 2021-2025 |
| 安联·湖山悦 | 上海迈信置业有限公司 | 自主开发 | 上海市青浦区 | 住宅、车位 | 主要为家庭和个人 | 中铁建工集团有限公司 | 上海市青浦区 | 住宅、车位 | 2021-2025 |
| 阜阳紫阳华苑 | 阜阳徽道置业有限公司 | 自主开发 | 阜阳市颍州区 | 安置房 | 主要为家庭和个人 | 安徽省经工建设集团公司 | 阜阳 | 住宅 | 2022-2025 |

图表3-7：截至2024年末发行人主要在建房地产开发项目情况（续）

单位：万平方米、亿元

| 项目名称 | 开发单位 | 预计总投资 | 自有资金比例 | 自有资金到位情况 | 已投入资金 | 工程进度 | 建筑面积 | 已售面积 | 2025年投资计划 | 2026年投资计划 | 2027年投资计划 | 收入确认模式 | 工程款支付结算模式 |
|-------------|------------------|-------|--------|----------|-------|--------|-------|-------|-----------|-----------|-----------|---------------|----------------------|
| 黄山太平湖云水湾 | 黄山安高旅游开发有限公司 | 1.71 | 38% | 到位 | 1.36 | 79.53% | 0.95 | 0.51 | 0.10 | 0.25 | / | 交房，所有权转移时确认收入 | 以合同约定的方式，根据工程进度结算工程款 |
| 高速·时代御府(涡阳) | 涡阳安高房地产有限公司 | 13.75 | 40% | 到位 | 11.33 | 82.41% | 30.92 | 7.87 | 1.41 | 1.00 | / | | |
| 高速·时代公馆(涡阳) | 涡阳安高房地产有限公司 | 8.56 | 39% | 到位 | 6.10 | 71.26% | 17.70 | 0.34 | 1.17 | 1.28 | / | | |
| 高速·时代学府 | 芜湖通芜房地产开发有限公司 | 18.48 | 38% | 到位 | 15.99 | 86.51% | 19.16 | 5.03 | 1.37 | 1.12 | / | | |
| 高速·尚宸院 | 安徽省高速滨科房地产开发有限公司 | 29.49 | 42% | 到位 | 27.62 | 93.66% | 19.56 | 14.46 | 1.87 | / | / | | |
| 高速·尚如院 | 安徽省高速滨科房地产开发有限公司 | 17.72 | 41% | 到位 | 14.83 | 83.71% | 10.41 | 7.16 | 2.89 | / | / | | |
| 高速·尚圃院 | 安徽省高速高投房地产开发有限公司 | 60.46 | 39% | 到位 | 51.92 | 85.88% | 38.26 | 16.89 | 5.37 | 3.17 | / | | |
| 安高申宸院 | 上海速联达房地产开发有限公司 | 77.45 | 40% | 到位 | 70.08 | 90.48% | 18.00 | 11.39 | 7.37 | / | / | | |
| 高速壹品 | 安徽省高速高正房地产开发有限公司 | 63.10 | 41% | 到位 | 40.01 | 63.41% | 26.37 | 1.28 | 10.55 | 12.54 | / | | |
| 新安徽大厦 | 北京高速众城房地产 | 9.76 | 52% | 到位 | 4.89 | 50.10% | 3.75 | / | 3.79 | 1.07 | / | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--------|------------------|-------|------|----|-------|--------|-------|------|------|------|------|--|--|
| | 开发有限公司 | | | | | | | | | | | | |
| 高速壹品森境 | 安徽省高速高正房地产开发有限公司 | 14.25 | 39% | 到位 | 7.98 | 56.00% | 8.18 | 0.16 | 2.51 | 2.26 | 1.26 | | |
| 安高申陇院 | 上海安高梅陇房地产开发有限公司 | 77.21 | 42% | 到位 | 58.50 | 75.77% | 16.98 | 3.65 | 6.26 | 5.63 | 6.66 | | |
| 安联·虹悦 | 上海迈信房地产开发有限公司 | 30.00 | 100% | 到位 | 29.33 | 97.77% | 12.56 | 4.44 | / | / | / | | |
| 阜阳紫阳华苑 | 阜阳徽道置业有限公司 | 7.05 | 100% | 到位 | 6.20 | 87.94% | 15.68 | / | 0.75 | 0 | 0 | | |

(三) 投资与资产管理板块

发行人投资与资产管理板块主要为利息收入和融资租赁收入，近三年该板块实现业务收入分别为1.72亿元、1.08亿元和2.25亿元，占全部营业收入比例分别为0.26%、0.16%和0.32%。近三年投资与资产管理板块毛利润分别为1.43亿元、0.84亿元及1.58亿元，占毛利润总额的比重分别为0.96%、0.55%及0.96%。占比较小。发行人的金融板块运营收入主要来源于安徽交控资本投资管理有限公司、安徽交控商业保理有限公司和合肥市皖通小额贷款有限公司。其中安徽交控资本投资管理有限公司是发行人的全资子公司，注册资本44.40亿元，主营业务是以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；非居住房地产租赁（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。该公司成立于2017年1月，是发行人实施资本运作、服务现有产业和培育新兴产业的统一资本运营平台。

第四章 更新部分

一、发行人基本情况

(一) 关于发行人基本情况的更新

1、发行人基本情况

注册名称：安徽省交通控股集团有限公司

法定代表人：孙革新

注册资本：人民币360.00亿元

实缴资本：人民币360.00亿元

统一社会信用代码：91340000MA2MT9QA0T

设立（工商注册）日期：1993年4月27日

住所：安徽省合肥市包河区西藏路1666号

邮政编码：230092

联系人：张坦

联系电话：0551-63738064

传真：0551-63738065

发行人经营范围：一般项目：企业管理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；交通设施维修；汽车拖车、求援、清障服务；住房租赁；非居住房地产租赁；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：公路管理与养护（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

2、公司董事、高级管理人员情况

图表4-1：截至募集说明书签署日发行人董事、高级管理人员名单及职务

| 董事 | | | | | |
|-----|----|----|----|--------------|------------|
| 姓名 | 性别 | 年龄 | 学历 | 职务 | 任职起始时间 |
| 孙革新 | 男 | 57 | 硕士 | 党委书记、董事长 | 2025年9月至今 |
| 李小彦 | 女 | 53 | 硕士 | 党委副书记、董事、总经理 | 2023年4月至今 |
| 马占文 | 男 | 58 | 本科 | 外部董事 | 2024年4月至今 |
| 都静明 | 男 | 55 | 硕士 | 外部董事 | 2024年4月至今 |
| 方晓宏 | 男 | 54 | 硕士 | 外部董事 | 2020年12月至今 |

| | | | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|----------------|---------------|
| 李挺 | 男 | 52 | 本科 | 外部董事 | 2024年7月至今 |
| 梁冰 | 女 | 57 | 硕士 | 职工董事 | 2021年2月至今 |
| 高级管理人员 | | | | | |
| 姓名 | 性别 | 年龄 | 学历 | 职务 | 任职起始时间 |
| 王宏祥 | 男 | 57 | 博士 | 党委委员、副总经理 | 2020年10月至今 |
| 魏发斌 | 男 | 57 | 硕士 | 党委委员、纪委书记、监察专员 | 2020年4月至今 |
| 吕石音 | 女 | 46 | 硕士 | 党委委员、副总经理 | 2023年12月至今 |
| 李白根 | 男 | 49 | 硕士 | 党委委员、副总经理 | 2024年12月至今 |
| 卢炳东 | 男 | 53 | 本科 | 总法律顾问、首席合规官 | 2023年9月至今 |
| 左敦礼 | 男 | 53 | 硕士 | 总经济师 | 2022年7月至今 |
| 盛伦纪 | 女 | 52 | 本科 | 董事会秘书 | 2024年4月至今 |

孙革新，男，汉族，1967年3月出生，安徽枞阳人，中共党员，研究生学历，管理学硕士。1988年7月参加工作，历任黄山市歙县公路管理站工作人员，池州行署交通局计划科科长、副主任科员、池州市（行署）交通局计划科科长，池州市交通局计划科科长、市公路管理局挂职副局长，池州市交通局总工程师、党组成员，池州市交通局副局长、总工程师、党组成员，市公路局局长，池州市交通局局长、党组书记，池州市交通运输局局长、党组书记，东至县委副书记（正县级）、市交通运输局局长，东至县委副书记（正县级）、县委副书记、县长，东至县委副书记、县委书记，2018年1月至2018年3月，任池州市政府副市长、东至县委书记，2018年3月至2021年12月，任池州市政府副市长，2021年12月至2024年4月，任安徽省交通运输厅副厅长、党组成员，2024年4月至2025年9月，任安徽省交通控股集团有限公司党委副书记、总经理、董事；2025年9月至今，任安徽省交通控股集团有限公司党委书记、董事长。

李小彦，女，1971年2月出生，安徽亳州人，大学学历，中共党员。历任安徽大学助教，安徽省发展和改革委员会副主任科员、主任科员，副处长、处长。2013年7月至2015年1月，任亳州市发展和改革委员会党组书记；2015年1月至2017年3月，任亳州市发展和改革委员会党组书记、主任，亳州市物价局党组书记、局长；2017年3月至2023年4月，任亳州市物价局党组书记、局长；2023年4月至2025年11月，任安徽省交通控股集团有限公司党委副书记、董事；2025年11月至

今，任安徽省交通控股集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

（二）关于发行人重要子公司情况的更新

1、安徽省合枞高速公路有限责任公司

安徽省合枞高速公路有限责任公司系专为投资、建设、运营合枞高速而成立的项目公司，成立于2017年8月17日，注册资本人民币184,600.00万元，经营范围为建设、运营、管理项目公路，收取车辆通行费，经营管理项目公路所属的公路设施、附属设施和服务设施，经营管理项目公路沿线许可范围内的广告、服务区。发行人持股比例为50.98%，中国交通建设股份有限公司持股比例为49.02%。

截至2024年末，该公司总资产892,857.77万元，净资产398,616.44万元；2024年度，实现营业收入31,922.28万元，净利润-12,142.37万元。该公司亏损主要系初期营运收入低、长期借款金额大、财务费用较高所致。

2、安徽省岳黄高速公路有限责任公司

安徽省岳黄高速公路有限责任公司系专为投资、建设、运营G4012溧阳至宁德高速黄山至千岛湖段、G42S上海至武汉高速无为至岳西段而成立的项目公司，成立于2017年8月，注册资本457,900.00万元，公司经营范围为建设、运营、管理项目公路，收取车辆通行费，经营管理项目公路所属的公路设施、附属设施和服务设施，经营管理项目公路沿线许可范围内的广告、服务区。发行人持股比例为50.99%，中国铁建股份有限公司持股比例为24.50%，中国建筑股份有限公司持股比例为24.50%。

截至2024年末，该公司总资产1,830,074.16万元，净资产897,444.40万元；2024年度，实现营业收入55,259.31万元，净利润-37,489.25万元。该公司亏损主要原因因为高速公路投资属于高负债、重资产项目，运营初期营运收入低、项目投资长期借款余额大、财务费用大所致。

（三）关于发行人在建及拟建工程的更新

截至2024年末，发行人主要在建及拟建工程情况如下：

图表4-2：截至2024年末发行人主要在建工程情况

单位：亿元

| 序号 | 项目名称 | 建设期 (年) | 建设里程 (公里) | 拟通车 时间 | 概算投 资 | 已完成 投资 | 合规情况 |
|----|--------------|------------|--------------|-----------|----------|-----------|------|
| 1 | 太湖至蕲春高速公路安徽段 | 2021-2025 | 44.98 | 2025.12 | 76.42 | 48.14 | 合法合规 |

| | | | | | | | |
|----|-----------------------------|-----------|---------------|---------|-----------------|---------------|------|
| 2 | G50沪渝高速G5011芜合高速宣城至芜湖段改扩建工程 | 2021-2025 | 55.00 | 2025.12 | 57.61 | 42.04 | 合法合规 |
| 3 | 合肥至周口高速颍上（南照）至临泉（皖豫省界）段 | 2021-2025 | 95.84 | 2025.12 | 147.64 | 113.54 | 合法合规 |
| 4 | 徐淮阜亳州段 | 2022-2025 | 35.92 | 2025.12 | 45.93 | 27.40 | 合法合规 |
| 5 | 亳蒙涡阳至蒙城段 | 2022-2025 | 92.62 | 2025.12 | 125.85 | 85.35 | 合法合规 |
| 6 | 天天无为至安庆段 | 2022-2025 | 118.00 | 2025.12 | 173.70 | 111.76 | 合法合规 |
| 7 | 宣城至泾县高速公路一期 | 2020-2024 | 40.00 | 2024.12 | 44.60 | 43.10 | 合法合规 |
| 8 | G50沪渝高速广德至宣城段改扩建工程 | 2022-2025 | 118.00 | 2025.12 | 123.20 | 113.73 | 合法合规 |
| 9 | 德上祁门至皖赣界 | 2022-2026 | 34.00 | 2026.12 | 59.12 | 32.56 | 合法合规 |
| 10 | 宣城至泾县高速公路二期 | 2023-2025 | 11.34 | 2025.12 | 17.53 | 13.89 | 合法合规 |
| 11 | 合徐南改扩建 | 2023-2026 | 107.00 | 2026.01 | 88.60 | 9.62 | 合法合规 |
| 12 | 安旌高速 | 2022-2025 | 31.00 | 2025.12 | 47.59 | 21.23 | 合法合规 |
| 13 | 青天互通 | 2023-2025 | 1.80 | 2025.3 | 3.17 | 2.72 | 合法合规 |
| 14 | 合徐北改扩建 | 2023-2027 | 22.64 | 2027.12 | 33.84 | 1.35 | 合法合规 |
| 15 | 桐城南枢纽至安庆北改扩建工程 | 2024-2027 | 44.00 | 2027.12 | 45.00 | 0.03 | 合法合规 |
| 合计 | | | 852.13 | | 1,089.81 | 666.46 | |

图4-3：截至2024年末发行人主要拟建工程情况

单位：公里、亿元

| 序号 | 项目名称 | 建设里程 | 建设期（年） | 拟通车时间 | 预计投资金额 |
|----|----------------|---------------|-----------|-------|---------------|
| 1 | 安庆鸽子墩至宿松段改扩建工程 | 109.00 | 2025-2028 | 2028年 | 145.00 |
| 2 | 连霍高速安徽段 | 54.00 | 2025-2028 | - | 52.00 |
| 3 | 界阜蚌改扩建 | 187.00 | - | - | 185.50 |
| 合计 | | 350.00 | | | 382.50 |

二、财务情况

（一）关于发行人重大会计科目及主要财务指标分析的更新

1、固定资产

发行人固定资产折旧计提情况如下：

图4-4：2024年发行人固定资产折旧计提情况

单位：万元

| 项目 | 2024年初折旧 | 2024年增加金额 | 2024年减少金额 | 2024年末折旧 |
|--------|--------------|------------|-----------|--------------|
| 公路及构筑物 | 6,148,966.69 | 722,427.71 | 30,842.98 | 6,840,551.42 |
| 房屋及建筑物 | 349,060.49 | 36,081.95 | 51,820.97 | 333,321.48 |

| | | | | |
|-----------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 安全设施 | 439,344.13 | 26,517.53 | 2,472.52 | 463,389.14 |
| 通讯设施 | 106,199.06 | 8,179.77 | 4,297.97 | 110,080.86 |
| 监控设施 | 62,646.13 | 8,382.65 | 3,148.77 | 67,880.01 |
| 收费设施 | 231,679.99 | 23,092.29 | 4,519.46 | 250,252.82 |
| 供配电及照明设施 | 101,829.19 | 10,755.71 | 1,234.51 | 111,350.39 |
| 机器设备 | 70,324.07 | 9,094.55 | 1,996.30 | 77,422.31 |
| 运输工具 | 156,588.50 | 25,770.42 | 24,623.56 | 157,735.35 |
| 其他 | 138,700.49 | 10,907.16 | 13,078.30 | 136,529.35 |
| 合计 | 7,805,338.74 | 881,209.73 | 138,035.34 | 8,548,513.13 |

2、无形资产

发行人在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

图表4-5：发行人对于使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

| 项目 | 摊销方法 | 预计使用寿命 | 依据 |
|-----------|-------|--------|--------------------------|
| 土地使用权 | 直线法 | 30-70年 | 法定使用权、土地使用证年限 |
| 软件使用权 | 直线法 | 2-10年 | 为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |
| 特许权 | 直线法 | 3-10年 | 为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |
| 收费公路特许经营权 | 车流量法* | | 收费公路特许经营权剩余收费年限 |
| 车位使用权 | 直线法 | 45-58年 | 为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |
| 广告经营权 | 直线法 | | 按获取该路段广告经营权时该路段收费年限的剩余年限 |
| 其他 | 直线法 | 5年 | 为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |

*注：收费公路特许经营权中的公路及构筑物摊销方法为车流量法，即按特定年度实际车流量占剩余经营期间的预估总车流量的比例计算年度摊销总额。当实际车流量与预估总车流量产生重大差异时，发行人将重新预估总车流量并计提摊销；附属设施摊销方法为年限平均法。

图表4-6：2024年发行人无形资产累计摊销情况

单位：万元

| 项目 | 2024年初累计 摊销余额 | 2024年增加金 额 | 2024年减少 金额 | 2024年末累计摊 销余额 |
|--------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 软件使用权 | 24,848.12 | 2,548.28 | 13.37 | 27,383.02 |
| 车位使用权 | 16,878.60 | 49.14 | 0.00 | 16,927.73 |
| 特许权 | 7,531.32 | 1,661.87 | 0.00 | 9,193.19 |
| 收费公路特许经营权-经营 | 375,838.32 | 103,246.63 | 2,733.47 | 476,351.48 |

| | | | | |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 收费公路特许经营权-在建 | - | 249.02 | 49.24 | 199.79 |
| 其他 | 235.69 | 2,480.18 | 31.80 | 2,684.08 |
| 合计 | 425,332.05 | 110,235.12 | 2,827.88 | 532,739.28 |

(二) 关于发行人有息负债情况的更新

图表4-7: 截至2024年末发行人有息负债担保结构

单位: 万元

| 项目 | 短期借款 | 长期借款 | 应付债券 | 租赁负债 | 1年内到期的长期借款 | 1年内到期的应付债券 | 1年内到期的租赁负债 | 合计 |
|-----------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| 质押借款 | 9,957.35 | 4,427,036.47 | - | - | 849,493.42 | - | - | 5,286,487.24 |
| 信用借款 | 457,277.05 | 8,323,218.24 | 3,976,160.92 | 409.87 | 249,037.22 | 52,893.23 | 2,213.02 | 13,061,209.55 |
| 抵押借款 | 6,690.11 | 326,777.07 | - | - | 9,649.07 | - | - | 343,116.25 |
| 保证借款 | 26,847.57 | 168,897.81 | - | - | 19,190.13 | - | - | 214,935.51 |
| 利息* | - | - | - | - | 1,189.09 | - | - | 1,189.09 |
| 合计 | 500,772.07 | 13,245,929.60 | 3,976,160.92 | 409.87 | 1,128,558.93 | 52,893.23 | 2,213.02 | 18,906,937.64 |

*注: 发行人一年内到期的长期借款科目中利息单独列示。

(三) 存续期债券情况

图表4-8：截至募集说明书签署日发行人及子公司待偿还债券情况

单位：亿元、%、年

| 名义发行主体 | 证券简称 | 发行总额 | 当前余额 | 债券期限 | 票面利率 (发行时) | 起息日期 | 到期日期 |
|---------------|-------------------|-------|-------|-------|---------------|------------|------------|
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 26皖交控MTN003(科创债) | 15.00 | 15.00 | 30.00 | 2.55 | 2026-04-17 | 2056-04-17 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 26皖交控MTN002 | 20.00 | 20.00 | 3.00 | 1.60 | 2026-04-13 | 2029-04-13 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 26皖交控CP002 | 10.00 | 10.00 | 1.00 | 1.48 | 2026-03-25 | 2027-03-25 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 26皖交控CP001 | 20.00 | 20.00 | 1.00 | 1.59 | 2026-02-27 | 2027-02-27 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 26皖交控SCP001 | 20.00 | 20.00 | 0.74 | 1.56 | 2026-01-30 | 2026-10-27 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 26皖交控MTN001 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 1.79 | 2026-01-15 | 2029-01-15 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控SCP014 | 10.00 | 10.00 | 0.66 | 1.61 | 2025-12-11 | 2026-08-08 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控MTN004 | 20.00 | 20.00 | 3.00 | 1.96 | 2025-12-05 | 2028-12-05 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控SCP013 | 10.00 | 10.00 | 0.66 | 1.59 | 2025-11-20 | 2026-07-18 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交03 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 1.87 | 2025-11-13 | 2028-11-13 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控MTN003 | 15.00 | 15.00 | 30.00 | 2.50 | 2025-11-05 | 2055-11-05 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控SCP012 | 20.00 | 20.00 | 0.58 | 1.59 | 2025-10-21 | 2026-05-19 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控SCP011 | 10.00 | 10.00 | 0.58 | 1.59 | 2025-10-16 | 2026-05-14 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交02 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 1.79 | 2025-09-24 | 2028-09-24 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控SCP009 | 10.00 | 10.00 | 0.74 | 1.56 | 2025-09-09 | 2026-06-06 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控MTN002(乡村振兴) | 10.00 | 10.00 | 30.00 | 2.29 | 2025-06-11 | 2055-06-11 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交控MTN001 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 1.75 | 2025-06-05 | 2028-06-05 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 25皖交01 | 20.00 | 20.00 | 3.00 | 1.74 | 2025-04-24 | 2028-04-24 |

| | | | | | | | |
|---------------|-------------------|--------|--------|-------|------|------------|------------|
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交控MTN006 | 20.00 | 20.00 | 30.00 | 2.40 | 2024-12-12 | 2054-12-12 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交控MTN005(两新) | 10.00 | 10.00 | 30.00 | 2.51 | 2024-09-14 | 2054-09-14 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交K1 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 2.00 | 2024-09-03 | 2027-09-03 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交控MTN004 | 10.00 | 10.00 | 30.00 | 2.66 | 2024-07-04 | 2054-07-04 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交控MTN003(乡村振兴) | 10.00 | 10.00 | 15.00 | 2.78 | 2024-04-22 | 2039-04-22 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交控MTN002 | 10.00 | 10.00 | 7.00 | 2.73 | 2024-02-26 | 2031-02-26 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 24皖交控MTN001 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 2.83 | 2024-02-06 | 2034-02-06 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交05 | 30.00 | 30.00 | 3.00 | 2.88 | 2023-09-25 | 2026-09-25 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交控MTN004 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 2.67 | 2023-08-17 | 2026-08-17 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交控MTN003 | 10.00 | 10.00 | 3.00 | 2.83 | 2023-07-31 | 2026-07-31 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交控MTN002B | 7.00 | 7.00 | 10.00 | 3.36 | 2023-07-14 | 2033-07-14 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交控MTN002A | 3.00 | 3.00 | 7.00 | 3.21 | 2023-07-14 | 2030-07-14 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交04 | 15.00 | 15.00 | 10.00 | 3.43 | 2023-06-26 | 2033-06-26 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交03 | 5.00 | 5.00 | 3.00 | 2.75 | 2023-06-26 | 2026-06-26 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交02 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 3.00 | 2023-06-16 | 2028-06-16 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 23皖交01 | 15.00 | 15.00 | 3.00 | 2.73 | 2023-06-16 | 2026-06-16 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | R安交控1 | 108.80 | 108.80 | 17.00 | -- | 2022-11-14 | 2039-11-14 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 22皖交控MTN002 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 3.25 | 2022-05-19 | 2027-05-19 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 22皖交控MTN001 | 20.00 | 20.00 | 5.00 | 3.54 | 2022-03-28 | 2027-03-28 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 21皖交债02 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 3.34 | 2021-12-20 | 2026-12-20 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 21皖交控MTN001 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 3.38 | 2021-08-24 | 2026-08-24 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 21皖交债01 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 3.39 | 2021-07-16 | 2026-07-16 |

| | | | | | | | |
|----------------|--------------|-------|-------|-------|------|------------|------------|
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 20皖交控MTN001 | 15.00 | 15.00 | 10.00 | 3.93 | 2020-04-13 | 2030-04-13 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 19皖交控MTN002 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 4.35 | 2019-11-20 | 2029-11-20 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 19皖交控MTN001B | 2.00 | 2.00 | 7.00 | 4.09 | 2019-08-14 | 2026-08-14 |
| 安徽皖通高速公路股份有限公司 | 25皖通高速SCP001 | 8.00 | 8.00 | 0.72 | 1.59 | 2025-11-28 | 2026-08-18 |
| 安徽皖通高速公路股份有限公司 | 25皖通V2 | 7.00 | 7.00 | 5.00 | 2.15 | 2025-03-03 | 2030-03-03 |
| 安徽皖通高速公路股份有限公司 | 25皖通V1 | 13.00 | 13.00 | 3.00 | 1.99 | 2025-03-03 | 2028-03-03 |
| 安徽皖通高速公路股份有限公司 | 24皖通01 | 15.00 | 15.00 | 3.00 | 1.65 | 2024-12-11 | 2027-12-11 |
| 安徽安联高速公路有限公司 | GC安联2C | 0.01 | 0.01 | 17.99 | -- | 2025-10-28 | 2043-10-26 |
| 安徽安联高速公路有限公司 | GC安联2A | 11.69 | 11.68 | 17.99 | 1.85 | 2025-10-28 | 2043-10-26 |
| 安徽安联高速公路有限公司 | G安联次 | 0.60 | 0.60 | 18.01 | -- | 2024-08-23 | 2042-08-25 |
| 安徽安联高速公路有限公司 | G安联优 | 11.40 | 11.32 | 18.01 | 2.15 | 2024-08-23 | 2042-08-25 |
| 安徽交控商业保理有限公司 | 合知1次 | 0.01 | 0.01 | 1.00 | -- | 2025-12-31 | 2026-12-31 |
| 安徽交控商业保理有限公司 | 合知1优2 | 0.31 | 0.31 | 1.00 | 1.90 | 2025-12-31 | 2026-12-31 |
| 安徽交控商业保理有限公司 | 合知1优1 | 0.19 | 0.19 | 1.00 | 1.90 | 2025-12-31 | 2026-12-31 |
| 安徽交控资本投资管理有限公司 | 皖交资K2 | 3.50 | 3.50 | 5.00 | 2.41 | 2024-06-13 | 2029-06-13 |
| 安徽交控资本投资管理有限公司 | 皖交资02 | 2.60 | 2.60 | 3.00 | 3.10 | 2023-10-24 | 2026-10-24 |
| 安徽交控资本投资管理有限公司 | 皖交资K1 | 3.70 | 3.70 | 3.00 | 3.13 | 2023-08-08 | 2026-08-08 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 26高速地产MTN002 | 6.00 | 6.00 | 3.00 | 1.80 | 2026-04-13 | 2029-04-13 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 26高速地产MTN001 | 11.87 | 11.87 | 3.00 | 2.05 | 2026-01-26 | 2029-01-26 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 23高速地产MTN005 | 3.43 | 3.43 | 3.00 | 3.54 | 2023-10-26 | 2026-10-26 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 安高次 | 0.01 | 0.01 | 17.82 | -- | 2023-07-04 | 2041-04-30 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 安高优 | 9.50 | 9.41 | 17.82 | 3.15 | 2023-07-04 | 2041-04-30 |

| | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|--------|--------|------|------|------------|------------|
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 23高速地产MTN004 | 1.86 | 1.86 | 3.00 | 3.57 | 2023-06-19 | 2026-06-19 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 23高速地产MTN003 | 3.96 | 3.96 | 3.00 | 3.26 | 2023-05-29 | 2026-05-29 |
| 安徽省高速地产集团有限公司 | 23皖高01 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 3.10 | 2023-05-24 | 2028-05-24 |
| 安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司 | 皖交设K1 | 5.00 | 5.00 | 3.00 | 1.70 | 2025-08-19 | 2028-08-19 |
| 合计 | | 759.44 | 759.27 | | | | |
| 安徽省交通控股集团(香港)有限公司 | 安徽交控 1.618 20260826 | 4.00 | 4.00 | 5.00 | 1.62 | 2021-08-26 | 2026-08-26 |

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属成员企业待偿还债券融资余额为人民币总金额759.27亿元，美元债总金额4亿美元。其中企业债20亿元，公司债184.80亿元，中期票据294.12亿元，ABS142.35亿元，超短期融资券88亿元，短期融资券30亿元，海外债4亿美元。

(四) 发行人2025年1-6月主营业务情况

2022-2024年度及2025年1-6月，发行人分别实现营业收入6,539,261万元、6,826,300万元、7,167,528万元和3,031,899万元，毛利润1,483,458万元、1,542,295万元、1,650,797万元和334,877万元。

公司营业收入主要来源于交通运输、房地产和建筑、投资与资产管理等业务，其中2022-2024年度及2025年1-6月，交通运输业务收入占公司营业收入之比分别为80.61%、86.28%、71.44%和83.58%，为公司营业收入的最主要来源。

发行人营业毛利润来源较为集中，主要来自交通运输业务。2022-2024年度及2025年1-6月，公司交通运输业务毛利润占公司毛利润总额之比分别为83.95%、87.62%、81.40%和96.85%。

2022-2024年度及2025年1-6月，发行人总体毛利率分别为22.69%、22.59%、23.03%和11.05%。其中，交通运输业务2022-2024年度及2025年1-6月的毛利率分别为23.62%、22.95%、26.24%和12.80%。

图表4-9：公司2022-2024年度及2025年1-6月营业收入构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年1-6月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交通运输 | 2,534,154 | 83.58 | 5,120,484 | 71.44 | 5,889,662 | 86.28 | 5,271,614 | 80.61 |
| 房地产和建筑 | 479,183 | 15.81 | 2,024,498 | 28.25 | 925,798 | 13.56 | 1,250,451 | 19.12 |
| 投资与资产管理 | 18,562 | 0.61 | 22,546 | 0.31 | 10,840 | 0.16 | 17,196 | 0.26 |
| 合计 | 3,031,899 | 100.00 | 7,167,528 | 100.00 | 6,826,300 | 100.00 | 6,539,261 | 100.00 |

图表4-10：公司2022-2024年度及2025年1-6月营业成本构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年1-6月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交通运输 | 2,209,814 | 81.94 | 3,776,710 | 68.46 | 4,538,254 | 85.89 | 4,026,301 | 79.64 |
| 房地产和建筑 | 475,418 | 17.63 | 1,733,290 | 31.42 | 743,330 | 14.07 | 1,026,583 | 20.31 |
| 投资与资产管理 | 11,790 | 0.43 | 6,730.9 | 0.12 | 2,421 | 0.04 | 2,919 | 0.06 |
| 合计 | 2,697,022 | 100.00 | 5,516,730 | 100.00 | 5,284,005 | 100.00 | 5,055,803 | 100.00 |

图表4-11：公司2022-2024年度及2025年1-6月营业毛利润构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2025年1-6月 | | 2024年度 | | 2023年度 | | 2022年度 | |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交通运输 | 324,340 | 96.85 | 1,343,774 | 81.40 | 1,351,408 | 87.62 | 1,245,313 | 83.95 |
| 房地产和建筑 | 3,765 | 1.13 | 291,209 | 17.64 | 182,468 | 11.83 | 223,868 | 15.09 |
| 投资与资产管理 | 6,772 | 2.02 | 15,814 | 0.96 | 8,419 | 0.55 | 14,277 | 0.96 |
| 合计 | 334,877 | 100.00 | 1,650,797 | 100.00 | 1,542,295 | 100.00 | 1,483,458 | 100.00 |

图表4-12：公司2022-2024年度及2025年1-6月毛利率构成情况

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 交通运输 | 12.80% | 26.24% | 22.95% | 23.62% |
| 房地产和建筑 | 0.79% | 14.38% | 19.71% | 17.90% |
| 投资与资产管理 | 36.48% | 70.14% | 77.66% | 83.03% |
| 合计 | 11.05% | 23.03% | 22.59% | 22.69% |

（五）发行人2025年1-6月主要会计数据和财务指标**1、会计政策变更**

无。

2、会计估计变更情况

无。

3、前期重大会计差错更正情况

无。

4、审计情况

发行人2025年6月财务报表未经审计。

5、合并范围变化**（1）2025年上半年不再纳入合并范围的原子公司**

无。

（2）2025年上半年新纳入合并范围的主体

图表4-13：2025年上半年新纳入合并范围的主体情况

| 企业名称 | 企业类型 | 期末净资产（元） | 净利润 | 业务性质 | 纳入原因 |
|--------------|----------|----------------|-----|-----------|-------|
| 安徽省亳郟高速公路有限责 | 境内非金融子企业 | 432,800,000.00 | - | 公路建设及营运管理 | 新设立企业 |

| | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|
| 任公司 | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|

6、发行人合并资产负债表、利润表及现金流量表

图表4-14：公司2022-2024年及2025年6月末合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 2,834,701.23 | 2,609,548.44 | 2,764,427.23 | 2,533,238.92 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 7,035.90 |
| 应收票据 | 12,232.60 | 5,456.77 | 4,214.54 | 4,611.33 |
| 应收账款 | 417,331.47 | 299,764.73 | 277,471.83 | 224,569.27 |
| 预付款项 | 148,029.02 | 161,135.57 | 75,682.72 | 78,328.11 |
| 其他应收款 | 113,978.34 | 88,277.63 | 78,852.78 | 157,485.65 |
| 存货 | 3,953,895.08 | 4,127,186.46 | 4,314,020.13 | 3,966,404.14 |
| 合同资产 | 488,040.14 | 427,288.31 | 345,334.35 | 217,463.79 |
| 一年内到期的非流动资产 | 253,222.37 | 172,524.02 | 89,135.01 | 71,768.67 |
| 其他流动资产 | 528,048.93 | 529,050.49 | 424,530.41 | 231,069.47 |
| 流动资产合计 | 8,749,479.18 | 8,420,232.43 | 8,373,668.99 | 7,491,975.26 |
| 非流动资产： | | | | |
| 债权投资 | 41,814.37 | 33,814.37 | 33,650.00 | - |
| 其他债权投资 | - | - | - | 100.00 |
| 其他权益工具投资 | 184,128.94 | 147,624.76 | 128,140.40 | 134,471.83 |
| 其他非流动金融资产 | 416,520.52 | 358,533.43 | 312,746.72 | 250,135.91 |
| 长期应收款 | 475,987.69 | 440,658.04 | 300,160.09 | 267,541.33 |
| 长期股权投资 | 5,261,074.30 | 5,191,279.42 | 5,070,335.97 | 1,419,672.80 |
| 投资性房地产 | 387,359.28 | 392,987.26 | 398,107.62 | 342,000.57 |
| 固定资产 | 17,656,281.47 | 17,829,535.27 | 17,552,031.68 | 18,220,125.05 |
| 在建工程 | 2,820,169.52 | 2,279,346.46 | 2,009,788.86 | 1,087,096.68 |
| 使用权资产 | 1,295.83 | 1,484.70 | 4,420.36 | 1,181.31 |
| 无形资产 | 7,837,697.28 | 7,481,212.63 | 6,307,653.29 | 4,319,746.05 |

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 开发支出 | 4,988.72 | 4,785.85 | 2,115.09 | 1,628.68 |
| 商誉 | 1,450.75 | 1,626.81 | 1,978.92 | 2,331.04 |
| 长期待摊费用 | 24,382.13 | 26,734.51 | 26,936.85 | 26,786.60 |
| 递延所得税资产 | 345,934.76 | 337,125.55 | 375,942.55 | 348,877.97 |
| 其他非流动资产 | 287,340.36 | 310,304.71 | 216,512.86 | 514,852.57 |
| 非流动资产合计 | 35,746,425.92 | 34,837,053.76 | 32,740,521.28 | 26,936,548.41 |
| 资产合计 | 44,495,905.09 | 43,257,286.19 | 41,114,190.27 | 34,428,523.67 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 672,870.34 | 500,772.07 | 212,212.48 | 396,961.56 |
| 应付票据 | 63,261.84 | 91,511.65 | 64,550.30 | 43,988.50 |
| 应付账款 | 1,355,364.70 | 1,465,682.38 | 1,257,027.30 | 998,419.22 |
| 预收款项 | 58,441.58 | 31,194.92 | 7,992.30 | 16,673.69 |
| 合同负债 | 1,603,915.75 | 1,614,364.90 | 2,370,996.62 | 1,192,255.56 |
| 应付职工薪酬 | 30,925.92 | 19,525.74 | 18,235.35 | 22,711.42 |
| 应交税费 | 175,206.71 | 190,981.64 | 165,165.02 | 244,943.09 |
| 其他应付款 | 671,294.15 | 510,643.71 | 711,173.95 | 635,819.05 |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,444,209.93 | 1,189,679.86 | 1,378,732.16 | 1,882,563.78 |
| 其他流动负债 | 1,164,742.27 | 1,166,014.92 | 641,423.74 | 1,371,412.72 |
| 流动负债合计 | 7,240,233.19 | 6,780,371.79 | 6,827,509.22 | 6,805,748.59 |
| 非流动负债： | - | - | - | - |
| 长期借款 | 13,510,394.22 | 13,245,929.60 | 13,183,164.47 | 12,653,137.29 |
| 应付债券 | 4,001,937.58 | 3,976,160.92 | 2,867,281.77 | 1,336,669.10 |
| 租赁负债 | 688.90 | 409.87 | 1,998.33 | 293.71 |
| 长期应付款 | 62,174.27 | 71,637.03 | 68,403.21 | 75,415.85 |
| 预计负债 | 93.20 | 647.11 | 1,070.09 | 7,963.91 |
| 递延所得税负债 | 384,904.77 | 375,151.11 | 326,380.73 | 323,914.96 |
| 递延收益-非流动负债 | 43,653.04 | 44,461.11 | 47,540.73 | 52,974.52 |
| 其他非流动负债 | 592,704.16 | 468,394.94 | 435,825.33 | 526,505.34 |

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 非流动负债合计 | 18,596,550.15 | 18,182,791.68 | 16,931,664.66 | 14,976,874.67 |
| 负债合计 | 25,836,783.33 | 24,963,163.47 | 23,759,173.88 | 21,782,623.26 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本 | 3,600,000.00 | 3,600,000.00 | 1,676,880.00 | 1,666,000.00 |
| 其他权益工具 | 600,000.00 | 600,000.00 | 600,000.00 | - |
| 资本公积 | 8,719,517.09 | 8,537,258.42 | 10,047,878.48 | 6,441,679.40 |
| 其他综合收益 | 65,319.81 | 70,377.52 | 46,018.72 | 36,532.61 |
| 专项储备 | 13,960.62 | 14,135.59 | 10,822.21 | 7,153.30 |
| 盈余公积金 | 376,118.67 | 376,118.67 | 324,003.79 | 269,293.09 |
| 未分配利润 | 2,993,928.27 | 2,807,758.85 | 2,518,187.27 | 2,128,375.48 |
| 一般风险准备 | 3,844.85 | 3,844.85 | 882.13 | - |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 16,372,689.30 | 16,009,493.89 | 15,224,672.60 | 10,549,033.89 |
| 少数股东权益 | 2,286,432.46 | 2,284,628.82 | 2,130,343.80 | 2,096,866.52 |
| 所有者权益合计 | 18,659,121.76 | 18,294,122.72 | 17,355,016.39 | 12,645,900.40 |
| 负债和所有者权益总计 | 44,495,905.09 | 43,257,286.19 | 41,114,190.27 | 34,428,523.67 |

图表4-15：公司2022-2024年及2025年1-6月合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业总收入 | 3,031,898.55 | 7,167,527.52 | 6,826,299.69 | 6,539,260.72 |
| 二、营业总成本 | 2,697,021.74 | 6,437,182.81 | 6,130,212.27 | 5,908,029.38 |
| 其中：营业成本 | 2,267,213.90 | 5,516,730.33 | 5,284,004.80 | 5,055,802.59 |
| 税金及附加 | 17,450.25 | 50,283.71 | 35,434.68 | 45,698.47 |
| 销售费用 | 80,943.80 | 142,997.05 | 118,153.59 | 111,091.98 |
| 管理费用 | 78,980.97 | 183,652.12 | 159,817.48 | 145,831.04 |
| 研发费用 | 16,887.35 | 52,805.52 | 32,362.04 | 28,757.72 |
| 财务费用 | 235,545.47 | 490,714.08 | 500,439.67 | 520,847.58 |
| 其中：利息费用 | - | 499,699.48 | 568,474.77 | 539,718.31 |
| 减：利息收入 | - | 20,803.62 | 79,015.02 | 49,773.03 |

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 加：其他收益 | 30,071.85 | 70,629.94 | 76,367.18 | 72,958.32 |
| 投资收益 | 67,040.52 | 140,774.74 | 157,534.65 | 118,549.71 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | 126,154.47 | 130,368.24 | 111,113.41 |
| 公允价值变动净收益 | 4,008.63 | 242.14 | -899.25 | 6,236.69 |
| 资产减值损失 | -8,185.68 | -48,254.54 | -24,135.30 | -11,468.57 |
| 信用减值损失 | -109.65 | -10,314.05 | -9,057.81 | -1,823.63 |
| 资产处置收益 | 8.62 | 404.65 | 1,834.12 | 92,137.01 |
| 三、营业利润 | 427,711.10 | 883,827.59 | 897,731.01 | 904,549.99 |
| 加：营业外收入 | 4,262.78 | 6,969.39 | 8,883.38 | 13,802.59 |
| 减：营业外支出 | 1,050.24 | 5,068.22 | -9,962.04 | 2,561.43 |
| 四、利润总额 | 430,923.64 | 885,728.76 | 916,576.43 | 919,062.03 |
| 减：所得税 | 166,889.34 | 303,415.47 | 230,009.52 | 266,676.20 |
| 五、净利润 | 264,034.29 | 582,313.30 | 686,566.91 | 652,385.83 |
| 持续经营净利润 | 264,034.29 | 582,313.30 | 686,566.91 | 652,385.83 |
| 减：少数股东损益 | 77,864.87 | 123,319.36 | 130,799.80 | 113,091.82 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 186,169.42 | 458,993.93 | 555,767.12 | 539,294.01 |
| 加：其他综合收益 | -10,333.37 | 24,358.80 | 6,332.01 | -14,175.61 |
| 六、综合收益总额 | 253,700.92 | 606,672.09 | 692,898.92 | 635,757.06 |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额 | 72,589.22 | 123,470.62 | 129,733.64 | 112,906.89 |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 181,111.71 | 483,201.47 | 563,165.28 | 525,303.33 |

图表4-16：公司2022-2024年及2025年1-6月合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022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 | 2,451,340.89 | 5,776,880.68 | 5,857,650.22 | 4,659,625.40 |
| 收到的税费返还 | 16,681.50 | 43,524.79 | 147,603.67 | 233,102.69 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 448,066.92 | 631,454.51 | 665,388.72 | 520,165.53 |

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | - | 295.94 | 830.32 | 633.04 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,916,089.31 | 6,452,155.92 | 6,671,472.93 | 5,413,526.66 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,256,021.50 | 3,159,718.62 | 2,443,270.63 | 3,218,401.73 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 209,489.20 | 503,564.48 | 475,745.86 | 419,973.67 |
| 支付的各项税费 | 274,339.47 | 462,507.08 | 696,848.25 | 463,403.74 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 351,947.85 | 760,144.96 | 1,136,293.28 | 848,107.91 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | - | - | 6,292.25 | -4,498.68 |
| 经营活动现金流出小计 | 2,091,798.02 | 4,885,935.14 | 4,752,158.02 | 4,945,388.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 824,291.29 | 1,566,220.78 | 1,919,314.91 | 468,138.31 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 10,564.56 | 87,884.96 | 108,833.76 | 165,550.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 20,117.98 | 53,062.32 | 163,880.11 | 40,415.98 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,357.12 | 5,801.88 | 7,168.85 | 8,399.58 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 62,718.09 | 131,504.87 | 112,267.00 | 98,598.05 |
| 投资活动现金流入小计 | 95,757.75 | 278,254.03 | 392,149.73 | 312,963.60 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 941,290.24 | 2,508,079.41 | 2,685,262.29 | 2,205,515.01 |
| 投资支付的现金 | 117,408.97 | 166,798.48 | 763,649.32 | 243,217.86 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | 403.19 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 54,816.76 | 93,556.55 | 285,060.79 | 279,291.67 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,113,515.98 | 2,768,434.44 | 3,734,375.58 | 2,728,024.54 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,017,758.23 | -2,490,180.41 | -3,342,225.85 | -2,415,060.94 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 44,314.74 | 145,930.82 | 619,986.63 | 812,479.92 |

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| 取得借款收到的现金 | 3,337,562.57 | 6,939,355.62 | 8,025,187.60 | 5,605,085.63 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 204,757.52 | 194,948.12 | 2,687,315.18 | 305,160.61 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,586,634.83 | 7,280,234.55 | 11,332,489.40 | 6,722,726.15 |
| 偿还债务支付的现金 | 2,736,571.83 | 5,278,900.57 | 6,879,812.38 | 3,807,742.89 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 308,809.47 | 856,807.01 | 880,755.30 | 823,971.20 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 52,040.18 | 326,622.81 | 2,012,897.71 | 109,694.66 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,097,421.49 | 6,462,330.39 | 9,773,465.39 | 4,741,408.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 489,213.34 | 817,904.16 | 1,559,024.02 | 1,981,317.41 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | 0.01 | 0.01 | -0.71 | 1,707.54 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 295,746.41 | -106,055.47 | 136,112.37 | 36,102.32 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 2,320,431.81 | 2,426,487.28 | 2,290,374.91 | 2,254,272.59 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 2,616,178.22 | 2,320,431.81 | 2,426,487.28 | 2,290,374.91 |

7、发行人母公司资产负债表、利润表及现金流量表

图表4-17：公司2022-2024年及2025年6月末发行人母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 1,127,042.95 | 859,685.47 | 992,437.40 | 922,654.09 |
| 应收票据及应收账款 | 90,510.42 | 61,411.02 | 36,921.24 | 34,343.07 |
| 预付款项 | 34,071.70 | 68,792.53 | 2,383.41 | 503.02 |
| 其他应收款 | 2,365,042.43 | 2,060,464.14 | 1,482,863.59 | 1,789,459.57 |
| 存货 | 1,420.23 | 884.24 | 762.96 | 833.58 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | 25,522.40 | 40,516.00 | 28,838.00 |
| 其他流动资产 | 207,127.93 | 185,659.85 | 137,095.33 | 85,022.86 |
| 流动资产合计 | 3,825,215.66 | 3,262,419.64 | 2,692,979.93 | 2,861,654.18 |
| 非流动资产： | | | | |

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其他权益工具投资 | 11.67 | 11.67 | 11.67 | 11.67 |
| 长期应收款 | 596,341.04 | 550,035.36 | 549,792.36 | 610,791.56 |
| 长期股权投资 | 10,071,147.93 | 9,786,669.91 | 9,182,267.04 | 4,650,840.65 |
| 投资性房地产 | 2,175.97 | 2,259.37 | 5,300.48 | 26,472.72 |
| 固定资产净额 | 13,726,882.06 | 14,382,712.57 | 13,930,939.73 | 14,777,441.24 |
| 在建工程 | 1,931,235.51 | 1,481,500.21 | 1,477,613.42 | 1,022,255.91 |
| 使用权资产 | 938.04 | 1,845.36 | 3,616.90 | 1,397.33 |
| 无形资产 | 2,011.79 | 2,174.47 | 1,433.49 | 601.64 |
| 开发支出 | 2,998.40 | 2,998.40 | - | - |
| 长期待摊费用 | 111.34 | 128.17 | 74.45 | 142.83 |
| 递延所得税资产 | 20,681.27 | 20,681.27 | 19,951.36 | 21,833.17 |
| 其他非流动资产 | 23,751.00 | 7,175.50 | 202,737.26 | 101,318.29 |
| 非流动资产合计 | 26,378,286.02 | 26,238,192.26 | 25,373,738.16 | 21,213,107.01 |
| 资产总计 | 30,203,501.68 | 29,500,611.90 | 28,066,718.10 | 24,074,761.20 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 270,000.00 | 220,000.00 | - | 140,051.75 |
| 应付票据及应付账款 | 357,615.35 | 454,612.12 | 434,973.99 | 417,917.37 |
| 预收款项 | 245,259.13 | 245,061.15 | 248,553.93 | 242,397.11 |
| 合同负债 | - | 1,164.53 | 1,113.89 | - |
| 应付职工薪酬 | 3,112.45 | 3,205.91 | 3,037.86 | 3,031.27 |
| 应交税费 | 94,189.63 | 78,211.83 | 61,574.26 | 140,481.10 |
| 其他应付款 | 1,551,565.00 | 918,278.67 | 816,101.25 | 556,453.95 |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,004,658.24 | 862,117.83 | 1,017,063.49 | 1,387,451.26 |
| 其他流动负债 | 1,004,792.86 | 1,015,068.05 | 402,969.51 | 1,053,027.18 |
| 流动负债合计 | 4,531,192.67 | 3,797,720.09 | 2,985,388.18 | 3,940,810.98 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 7,344,840.13 | 7,976,609.93 | 8,934,177.07 | 9,588,358.18 |
| 应付债券 | 2,920,000.00 | 2,920,000.00 | 2,120,000.00 | 950,000.00 |

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 租赁负债 | - | 322.93 | 1,893.36 | 1,469.95 |
| 长期应付款 | 18,626.87 | 16,754.29 | 12,725.29 | 16,040.26 |
| 递延收益 | 744.00 | 744.00 | 744.00 | - |
| 递延所得税负债 | 228,855.08 | 233,169.30 | 210,753.02 | 220,136.04 |
| 其他非流动负债 | 483,930.64 | 347,882.95 | 208,926.03 | 363,565.80 |
| 非流动负债合计 | 10,996,996.72 | 11,495,483.39 | 11,489,218.78 | 11,139,570.23 |
| 负债合计 | 15,528,189.39 | 15,293,203.47 | 14,474,606.96 | 15,080,381.21 |
| 所有者权益 | | | | |
| 实收资本 | 3,600,000.00 | 3,600,000.00 | 1,676,880.00 | 1,666,000.00 |
| 其他权益工具 | 600,000.00 | 600,000.00 | 600,000.00 | - |
| 资本公积 | 6,955,769.55 | 6,872,198.55 | 8,596,944.08 | 5,066,311.56 |
| 其他综合收益 | 16,287.36 | 16,287.36 | 6,354.69 | 150.74 |
| 盈余公积 | 376,010.23 | 376,010.23 | 323,895.35 | 269,184.65 |
| 未分配利润 | 3,127,245.15 | 2,742,912.29 | 2,388,037.02 | 1,992,733.04 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 14,675,312.29 | 14,207,408.43 | 13,592,111.14 | 8,994,379.99 |
| 所有者权益合计 | 14,675,312.29 | 14,207,408.43 | 13,592,111.14 | 8,994,379.99 |
| 负债和所有者权益总计 | 30,203,501.68 | 29,500,611.90 | 28,066,718.10 | 24,074,761.20 |

图表4-18：公司2022-2024年及2025年1-6月发行人母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|----------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、营业总收入 | 790,089.14 | 1,667,401.88 | 1,687,104.89 | 1,589,321.65 |
| 二、营业总成本 | 608,619.05 | 1,261,906.78 | 1,335,529.81 | 1,294,801.38 |
| 营业成本 | 420,520.10 | 861,000.30 | 930,073.77 | 850,534.69 |
| 营业税金及附加 | 4,852.44 | 10,850.00 | 9,379.89 | 10,473.39 |
| 管理费用 | 11,529.57 | 26,467.52 | 19,133.22 | 21,357.88 |
| 研发费用 | 94.98 | 1,966.08 | 596.79 | 420.42 |
| 财务费用 | 171,621.95 | 361,622.88 | 376,346.14 | 412,014.99 |
| 其中：利息费用 | - | 387,626.13 | 438,859.66 | 451,118.04 |

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 利息收入 | - | 30,380.56 | 65,631.11 | 46,625.60 |
| 投资收益 | 273,817.74 | 237,013.65 | 258,853.09 | 958,265.66 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | 109,126.99 | 83,023.26 |
| 其他收益 | 69.46 | 340.58 | 9,033.81 | 3,489.83 |
| 信用减值损失 | 1,853.10 | -2,919.76 | -2,171.04 | -224.56 |
| 资产处置收益 | 51.60 | -657.65 | 942.52 | 84,826.70 |
| 三、营业利润 | 457,261.98 | 639,271.92 | 618,233.46 | 1,340,877.90 |
| 加：营业外收入 | 1,266.41 | 1,705.01 | 1,291.82 | 4,998.90 |
| 减：营业外支出 | 125.22 | 1,218.03 | -5,326.40 | 438.68 |
| 四、利润总额 | 458,403.18 | 639,758.90 | 624,851.68 | 1,345,438.12 |
| 减：所得税费用 | 74,070.31 | 118,610.07 | 77,744.69 | 331,464.18 |
| 五、净利润 | 384,332.87 | 521,148.83 | 547,106.98 | 1,013,973.94 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 384,332.87 | 521,148.83 | 547,106.98 | 1,013,973.94 |

图4-19：公司2022-2024年及2025年1-6月发行人母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022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 | 802,343.16 | 1,719,021.40 | 1,726,423.34 | 1,659,065.15 |
| 收到的税费返还 | 9,627.30 | 6,126.81 | 39,346.42 | 221,324.51 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 676,034.86 | 2,645,089.00 | 704,440.33 | 997,715.33 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,488,005.31 | 4,370,237.21 | 2,470,210.08 | 2,878,104.99 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 52,292.28 | 154,262.76 | 181,224.63 | 131,118.82 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 44,924.92 | 125,687.89 | 105,854.87 | 93,213.91 |
| 支付的各项税费 | 106,499.78 | 156,743.40 | 313,264.95 | 186,924.35 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 368,878.61 | 2,408,044.64 | 824,011.71 | 1,782,694.11 |
| 经营活动现金流出小计 | 572,595.59 | 2,844,738.69 | 1,424,356.16 | 2,193,951.19 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 915,409.72 | 1,525,498.52 | 1,045,853.93 | 684,153.80 |

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 17,755.97 | - | - | 1,327,500.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 16,387.40 | 111,006.07 | 142,616.64 | 78,934.35 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 53.65 | 312.05 | 2,963.63 | 133.34 |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额 | 477,080.00 | - | - | - |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 36,705.22 | 53,485.34 | 209,537.88 | 456.26 |
| 投资活动现金流入小计 | 547,982.24 | 164,803.45 | 355,118.16 | 1,407,023.95 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 290,868.54 | 915,081.24 | 851,087.04 | 852,773.05 |
| 投资支付的现金 | 102,489.56 | 498,761.19 | 525,827.08 | 1,453,485.41 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 131,179.00 | - | - | - |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 45,156.37 | 31,005.14 | 160,001.42 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 569,693.47 | 1,444,847.56 | 1,536,915.54 | 2,306,258.46 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -21,711.23 | -1,280,044.12 | -1,181,797.38 | -899,234.51 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 61,400.00 | 84,400.00 | 88,400.00 |
| 取得借款收到的现金 | 1,850,140.00 | 4,406,238.00 | 5,599,150.00 | 3,932,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 1,000.00 | 12,000.01 | 795,487.90 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,851,140.00 | 4,479,638.01 | 6,479,037.90 | 4,020,400.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 2,289,929.22 | 3,959,905.72 | 5,723,232.67 | 2,956,101.28 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 173,846.02 | 530,774.26 | 550,038.46 | 567,016.46 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 4,045.61 | 362,000.00 | 14,879.98 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,467,820.86 | 4,852,679.99 | 6,288,151.11 | 3,523,117.75 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -616,680.86 | -373,041.98 | 190,886.78 | 497,282.25 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 277,017.63 | -127,587.57 | 54,943.33 | 282,201.55 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 850,009.85 | 977,597.42 | 922,654.09 | 640,452.54 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1,127,027.48 | 850,009.85 | 977,597.42 | 922,654.09 |

8、发行人主要财务数据变动情况

图表4-20：发行人2025年6月末合并资产负债表重大变动情况

单位：万元

| 项目 | 2025年6月末 | 2024年12月末 | 变动比例 | 变动原因 |
|----------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------------------|
| 应收票据 | 12,232.60 | 5,456.77 | 124.17% | 主要为子公司交控工程结算施工款项与材料采购款项 |
| 应收账款 | 417,331.47 | 299,764.73 | 39.22% | 主要为子公司交控工程与交控建工应收工程款增加 |
| 其他应收款 | 113,978.34 | 88,277.63 | 29.11% | 主要系往来款的增加 |
| 一年内到期的非流动资产 | 253,222.37 | 172,524.02 | 46.78% | 主要为子公司交控香港一年内到期的应收账款增加 |
| 流动资产合计 | 8,749,479.18 | 8,420,232.43 | 3.91% | 变化不大 |
| 非流动资产合计 | 35,746,425.92 | 34,837,053.76 | 2.61% | 变化不大 |
| 短期借款 | 672,870.34 | 500,772.07 | 34.37% | 集团本部、子公司安联高速和交控建工借款增加 |
| 应付票据 | 63,261.84 | 91,511.65 | -30.87% | 主要系子公司交控工程和交控建工结算相关款项，银票和信用证减少导致 |
| 预收款项 | 58,441.58 | 31,194.92 | 87.34% | 系子公司未重分类至合同负债导致的增加 |
| 其他应付款 | 671,294.15 | 510,643.71 | 31.46% | 主要系往来款的增加 |
| 流动负债合计 | 7,240,233.19 | 6,780,371.79 | 6.78% | 变化不大 |
| 租赁负债 | 688.90 | 409.87 | 68.08% | 金额较小 |
| 其他非流动负债 | 592,704.16 | 468,394.94 | 26.54% | 主要系项目投资借款增加 |
| 非流动负债合计 | 18,596,550.15 | 18,182,791.68 | 2.28% | 变化不大 |
| 所有者权益合计 | 18,659,121.76 | 18,294,122.72 | 2.00% | 变化不大 |

图表4-21：发行人2025年1-6月合并利润表重大变动情况

单位：万元

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年1-6月 | 变动比例 | 变动原因 |
|-------|--------------|--------------|--------|------------------------|
| 营业总收入 | 3,031,898.55 | 2,566,145.08 | 18.15% | 主要为建造服务收入和房地产开发收入的增加导致 |
| 营业总成本 | 2,697,021.74 | 2,187,969.79 | 23.27% | 与收入原因相同，收入确认带来成本的增加 |
| 营业利润 | 427,711.10 | 456,494.38 | -6.31% | 变化不大 |

| | | | | |
|------|------------|------------|---------|--------------------|
| 利润总额 | 430,923.64 | 457,455.58 | -5.80% | 变化不大 |
| 净利润 | 264,034.29 | 354,607.04 | -25.54% | 主要为本部及安联高速所得税费用的增加 |

图表4-22：发行人2025年1-6月合并现金流量表重大变动情况

单位：万元

| 项目 | 2025年1-6月 | 2024年1-6月 | 变动比例 | 变动原因 |
|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| 经营活动现金流入小计 | 2,916,089.31 | 3,828,345.89 | -23.83% | 主要为本期往来款回收的相较于上期减少 |
| 经营活动现金流出小计 | 2,091,798.02 | 2,815,223.07 | -25.70% | 主要为本期往来款支付较上期增加 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 824,291.29 | 1,013,122.82 | -18.64% | 以上综合原因导致 |
| 投资活动现金流入小计 | 95,757.75 | 371,048.58 | -74.19% | 系银行理财产品回收减少所致 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,113,515.98 | 1,223,388.32 | -8.98% | 变化不大 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,017,758.23 | -852,339.74 | -19.41% | 以上综合原因导致 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,586,634.83 | 2,758,552.88 | 30.02% | 主要为本期新增借款所致 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,097,421.49 | 2,570,926.82 | 20.48% | 主要为本期偿还借款较上期增多 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 489,213.34 | 187,626.06 | 160.74% | 以上综合原因导致 |

(六) 发行人2025年三季度合并及母公司财务报表

图表4-23：公司2022-2024年及2025年9月末合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 2,494,448.67 | 2,609,548.44 | 2,764,427.23 | 2,533,238.92 |
| 交易性金融资产 | 5,000.00 | - | - | 7,035.90 |
| 应收票据 | 9,992.10 | 5,456.77 | 4,214.54 | 4,611.33 |
| 应收账款 | 376,966.14 | 299,764.73 | 277,471.83 | 224,569.27 |
| 预付款项 | 143,449.97 | 161,135.57 | 75,682.72 | 78,328.11 |
| 其他应收款 | 67,860.93 | 88,277.63 | 78,852.78 | 157,485.65 |
| 存货 | 4,309,206.39 | 4,127,186.46 | 4,314,020.13 | 3,966,404.14 |
| 合同资产 | 482,144.84 | 427,288.31 | 345,334.35 | 217,463.79 |
| 一年内到期的非流动资产 | 264,474.65 | 172,524.02 | 89,135.01 | 71,768.67 |

| | | | | |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其他流动资产 | 516,034.08 | 529,050.49 | 424,530.41 | 231,069.47 |
| 流动资产合计 | 8,669,577.78 | 8,420,232.43 | 8,373,668.99 | 7,491,975.26 |
| 非流动资产： | | | | |
| 债权投资 | 43,337.35 | 33,814.37 | 33,650.00 | - |
| 其他债权投资 | - | - | - | 100.00 |
| 其他权益工具投资 | 217,887.83 | 147,624.76 | 128,140.40 | 134,471.83 |
| 其他非流动金融资产 | 420,901.75 | 358,533.43 | 312,746.72 | 250,135.91 |
| 长期应收款 | 689,197.19 | 440,658.04 | 300,160.09 | 267,541.33 |
| 长期股权投资 | 5,160,176.23 | 5,191,279.42 | 5,070,335.97 | 1,419,672.80 |
| 投资性房地产 | 419,790.25 | 392,987.26 | 398,107.62 | 342,000.57 |
| 固定资产 | 17,430,758.53 | 17,829,535.27 | 17,552,031.68 | 18,220,125.05 |
| 在建工程 | 2,363,299.22 | 2,279,346.46 | 2,009,788.86 | 1,087,096.68 |
| 使用权资产 | 2,306.39 | 1,484.70 | 4,420.36 | 1,181.31 |
| 无形资产 | 8,185,204.18 | 7,481,212.63 | 6,307,653.29 | 4,319,746.05 |
| 开发支出 | 5,140.06 | 4,785.85 | 2,115.09 | 1,628.68 |
| 商誉 | 1,626.81 | 1,626.81 | 1,978.92 | 2,331.04 |
| 长期待摊费用 | 27,838.54 | 26,734.51 | 26,936.85 | 26,786.60 |
| 递延所得税资产 | 341,754.09 | 337,125.55 | 375,942.55 | 348,877.97 |
| 其他非流动资产 | 615,889.71 | 310,304.71 | 216,512.86 | 514,852.57 |
| 非流动资产合计 | 35,925,108.12 | 34,837,053.76 | 32,740,521.28 | 26,936,548.41 |
| 资产总计 | 44,594,685.90 | 43,257,286.19 | 41,114,190.27 | 34,428,523.67 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 463,304.64 | 500,772.07 | 212,212.48 | 396,961.56 |
| 应付票据 | 98,563.51 | 91,511.65 | 64,550.30 | 43,988.50 |
| 应付账款 | 1,171,780.25 | 1,465,682.38 | 1,257,027.30 | 998,419.22 |
| 预收款项 | 96,265.01 | 31,194.92 | 7,992.30 | 16,673.69 |
| 合同负债 | 1,881,220.67 | 1,614,364.90 | 2,370,996.62 | 1,192,255.56 |
| 应付职工薪酬 | 33,841.88 | 19,525.74 | 18,235.35 | 22,711.42 |
| 应交税费 | 133,335.12 | 190,981.64 | 165,165.02 | 244,943.09 |
| 其他应付款 | 720,839.69 | 510,643.71 | 711,173.95 | 635,819.05 |
| 一年内到期的非流动负债 | 2,253,830.99 | 1,189,679.86 | 1,378,732.16 | 1,882,563.78 |
| 其他流动负债 | 1,439,719.11 | 1,166,014.92 | 641,423.74 | 1,371,412.72 |
| 流动负债合计 | 8,292,700.86 | 6,780,371.79 | 6,827,509.22 | 6,805,748.59 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 13,741,186.88 | 13,245,929.60 | 13,183,164.47 | 12,653,137.29 |
| 应付债券 | 2,845,493.90 | 3,976,160.92 | 2,867,281.77 | 1,336,669.10 |
| 租赁负债 | 21,654.35 | 409.87 | 1,998.33 | 293.71 |
| 长期应付款 | 37,008.63 | 71,637.03 | 68,403.21 | 75,415.85 |
| 预计负债 | 93.20 | 647.11 | 1,070.09 | 7,963.91 |
| 递延所得税负债 | 411,400.35 | 375,151.11 | 326,380.73 | 323,914.96 |
| 递延收益-非流动负债 | 42,833.67 | 44,461.11 | 47,540.73 | 52,974.52 |
| 其他非流动负债 | 307,028.58 | 468,394.94 | 435,825.33 | 526,505.34 |

| | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 非流动负债合计 | 17,406,699.56 | 18,182,791.68 | 16,931,664.66 | 14,976,874.67 |
| 负债合计 | 25,699,400.42 | 24,963,163.47 | 23,759,173.88 | 21,782,623.26 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本 | 3,600,000.00 | 3,600,000.00 | 1,676,880.00 | 1,666,000.00 |
| 其他权益工具 | 600,000.00 | 600,000.00 | 600,000.00 | |
| 资本公积 | 8,893,145.25 | 8,537,258.42 | 10,047,878.48 | 6,441,679.40 |
| 其他综合收益 | 69,825.20 | 70,377.52 | 46,018.72 | 36,532.61 |
| 专项储备 | 12,903.02 | 14,135.59 | 10,822.21 | 7,153.30 |
| 盈余公积金 | 335,710.47 | 376,118.67 | 324,003.79 | 269,293.09 |
| 一般风险准备 | 7,186.91 | 3,844.85 | 882.13 | - |
| 未分配利润 | 3,061,377.82 | 2,807,758.85 | 2,518,187.27 | 2,128,375.48 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 16,580,148.68 | 16,009,493.89 | 15,224,672.60 | 10,549,033.89 |
| 少数股东权益 | 2,315,136.80 | 2,284,628.82 | 2,130,343.80 | 2,096,866.52 |
| 所有者权益合计 | 18,895,285.48 | 18,294,122.72 | 17,355,016.39 | 12,645,900.40 |
| 负债和所有者权益合计 | 44,594,685.90 | 43,257,286.19 | 41,114,190.27 | 34,428,523.67 |

图表4-24：公司2022-2024年及2025年1-9月合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业总收入 | 4,341,543.41 | 7,167,527.52 | 6,826,299.69 | 6,539,260.72 |
| 二、营业总成本 | 3,808,861.09 | 6,437,182.81 | 6,130,212.27 | 5,908,029.38 |
| 营业成本 | 3,175,043.00 | 5,516,730.33 | 5,284,004.80 | 5,055,802.59 |
| 税金及附加 | 24,902.57 | 50,283.71 | 35,434.68 | 45,698.47 |
| 销售费用 | 118,313.52 | 142,997.05 | 118,153.59 | 111,091.98 |
| 管理费用 | 119,259.23 | 183,652.12 | 159,817.48 | 145,831.04 |
| 研发费用 | 27,718.57 | 52,805.52 | 32,362.04 | 28,757.72 |
| 财务费用 | 343,624.19 | 490,714.08 | 500,439.67 | 520,847.58 |
| 其中：利息费用 | - | 499,699.48 | 568,474.77 | 539,718.31 |
| 减：利息收入 | - | 20,803.62 | 79,015.02 | 49,773.03 |
| 加：其他收益 | 48,714.07 | 70,629.94 | 76,367.18 | 72,958.32 |
| 投资收益 | 72,985.47 | 140,774.74 | 157,534.65 | 118,549.71 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | 126,154.47 | 130,368.24 | 111,113.41 |
| 公允价值变动净收益 | 5,308.93 | 242.14 | -899.25 | 6,236.69 |
| 资产减值损失 | -12,628.84 | -48,254.54 | -24,135.30 | -11,468.57 |
| 信用减值损失 | -748.11 | -10,314.05 | -9,057.81 | -1,823.63 |
| 资产处置收益 | 93.97 | 404.65 | 1,834.12 | 92,137.01 |
| 三、营业利润 | 646,407.82 | 883,827.59 | 897,731.01 | 907,820.87 |
| 加：营业外收入 | 6,423.02 | 6,969.39 | 8,883.38 | 13,802.59 |
| 减：营业外支出 | 1,427.86 | 5,068.22 | -9,962.04 | 2,561.43 |
| 四、利润总额 | 651,402.98 | 885,728.76 | 916,576.43 | 919,062.03 |
| 减：所得税 | 252,466.70 | 303,415.47 | 230,009.52 | 266,676.20 |
| 五、净利润 | 398,936.28 | 582,313.30 | 686,566.91 | 652,385.83 |

| | | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 持续经营净利润 | 398,936.28 | 582,313.30 | 686,566.91 | 652,385.83 |
| 减：少数股东损益 | 89,741.75 | 123,319.36 | 130,799.80 | 113,091.82 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 309,194.53 | 458,993.93 | 555,767.12 | 539,294.01 |
| 加：其他综合收益 | - | 24,358.80 | 6,332.01 | -14,175.61 |
| 六、综合收益总额 | 398,936.28 | 606,672.09 | 692,898.92 | 638,210.22 |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额 | 89,741.75 | 123,470.62 | 129,733.64 | 112,906.89 |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 309,194.53 | 483,201.47 | 563,165.28 | 525,303.33 |

图4-25：公司2022-2024年及2025年1-9月合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022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 | 4,006,752.27 | 5,776,880.68 | 5,857,650.22 | 4,659,625.40 |
| 收到的税费返还 | 26,942.87 | 43,524.79 | 147,603.67 | 233,102.69 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,761,385.35 | 631,454.51 | 665,388.72 | 520,165.53 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | - | 295.94 | 830.32 | 633.04 |
| 经营活动现金流入小计 | 6,795,080.49 | 6,452,155.92 | 6,671,472.93 | 5,413,526.66 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 2,042,995.85 | 3,159,718.62 | 2,436,978.39 | 3,218,401.73 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 315,779.76 | 503,564.48 | 475,745.86 | 419,973.67 |
| 支付的各项税费 | 387,578.91 | 462,507.08 | 696,848.25 | 463,403.74 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,671,303.27 | 760,144.96 | 1,136,293.28 | 848,107.91 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | - | - | 6,292.25 | -4,498.68 |
| 经营活动现金流出小计 | 5,417,657.78 | 4,885,935.14 | 4,752,158.02 | 4,945,388.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,377,422.71 | 1,566,220.78 | 1,919,314.91 | 468,138.31 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 26,792.41 | 87,884.96 | 108,833.76 | 165,550.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 126,322.39 | 53,062.32 | 163,880.11 | 40,415.98 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 3,663.26 | 5,801.88 | 7,168.85 | 8,399.58 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 660,850.44 | 131,504.87 | 112,267.00 | 98,598.05 |
| 投资活动现金流入小计 | 817,628.49 | 278,254.03 | 392,149.73 | 312,963.60 |

| | | | | |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,370,135.96 | 2,508,079.41 | 2,685,262.29 | 2,205,515.01 |
| 投资支付的现金 | 1,047,138.51 | 166,798.48 | 763,649.32 | 243,217.86 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | 403.19 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 768,034.58 | 93,556.55 | 285,060.79 | 279,291.67 |
| 投资活动现金流出小计 | 3,185,309.05 | 2,768,434.44 | 3,734,375.58 | 2,728,024.54 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,367,680.56 | -2,490,180.41 | -3,342,225.85 | -2,415,060.94 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 461,229.10 | 145,930.82 | 619,986.63 | 812,479.92 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | 13,354.32 | 26,025.11 | 714,133.62 |
| 取得借款收到的现金 | 4,327,902.88 | 6,939,355.62 | 8,025,187.60 | 5,605,085.63 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 899,796.97 | 194,948.12 | 2,687,315.18 | 305,160.61 |
| 筹资活动现金流入小计 | 5,688,928.96 | 7,280,234.55 | 11,332,489.40 | 6,722,726.15 |
| 偿还债务支付的现金 | 4,310,970.06 | 5,278,900.57 | 6,879,812.38 | 3,807,742.89 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 609,494.99 | 856,807.01 | 880,755.30 | 823,971.20 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | 2,711.10 | 148,846.43 | 111,114.49 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 147,880.30 | 326,622.81 | 2,012,897.71 | 109,694.66 |
| 筹资活动现金流出小计 | 5,068,345.35 | 6,462,330.39 | 9,773,465.39 | 4,741,408.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 620,583.61 | 817,904.16 | 1,559,024.02 | 1,981,317.41 |
| 汇率变动对现金的影响 | 0.01 | 0.01 | -0.71 | 1,707.54 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -369,674.23 | -106,055.47 | 136,112.37 | 36,102.32 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 2,298,431.88 | 2,426,487.28 | 2,290,374.91 | 2,254,272.59 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1,928,757.64 | 2,320,431.81 | 2,426,487.28 | 2,290,374.91 |

图表4-26：公司2022-2024年及2025年9月末母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2025年9月末 | 2024年末 | 2023年末 | 2022年末 |
|----|----------|--------|--------|--------|
|----|----------|--------|--------|--------|

| | | | | |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 537,434.54 | 859,685.47 | 992,437.40 | 922,654.09 |
| 应收账款 | 46,996.06 | 61,411.02 | 36,921.24 | 34,343.07 |
| 预付款项 | 38,703.97 | 68,792.53 | 2,383.41 | 503.02 |
| 其他应收款 | 3,173,205.94 | 2,060,464.14 | 1,482,863.59 | 1,789,459.57 |
| 存货 | 1,499.95 | 884.24 | 762.96 | 833.58 |
| 一年内到期的非流动资产 | 25,522.40 | 25,522.40 | 40,516.00 | 28,838.00 |
| 其他流动资产 | 132,312.58 | 185,659.85 | 137,095.33 | 85,022.86 |
| 流动资产合计 | 3,955,675.44 | 3,262,419.64 | 2,692,979.93 | 2,861,654.18 |
| 非流动资产： | | | | |
| 其他权益工具投资 | 11.67 | 11.67 | 11.67 | 11.67 |
| 长期应收款 | 594,765.85 | 550,035.36 | 549,792.36 | 610,791.56 |
| 长期股权投资 | 10,337,265.03 | 9,786,669.91 | 9,182,267.04 | 4,650,840.65 |
| 投资性房地产 | 20,986.81 | 2,259.37 | 5,300.48 | 26,472.72 |
| 固定资产 | 13,743,428.37 | 14,382,712.57 | 13,930,939.73 | 14,777,441.24 |
| 在建工程 | 794,328.40 | 1,481,500.21 | 1,477,613.42 | 1,022,255.91 |
| 使用权资产 | 469.02 | 1,845.36 | 3,616.90 | 1,397.33 |
| 无形资产 | 1,904.90 | 2,174.47 | 1,433.49 | 601.64 |
| 开发支出 | 3,068.88 | 2,998.40 | - | - |
| 长期待摊费用 | 102.93 | 128.17 | 74.45 | 142.83 |
| 递延所得税资产 | 20,681.27 | 20,681.27 | 19,951.36 | 21,833.17 |
| 其他非流动资产 | 29,769.82 | 7,175.50 | 202,737.26 | 101,318.29 |
| 非流动资产合计 | 25,546,782.95 | 26,238,192.26 | 25,373,738.16 | 21,213,107.01 |
| 资产总计 | 29,502,458.39 | 29,500,611.90 | 28,066,718.10 | 24,074,761.20 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 177,235.42 | 220,000.00 | - | 140,051.75 |
| 应付账款 | 361,275.23 | 454,612.12 | 434,973.99 | 417,917.37 |
| 预收款项 | 244,848.11 | 245,061.15 | 248,553.93 | 242,397.11 |

| | | | | |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 合同负债 | - | 1,164.53 | 1,113.89 | - |
| 应付职工薪酬 | 2,868.35 | 3,205.91 | 3,037.86 | 3,031.27 |
| 应交税费 | 10,817.23 | 78,211.83 | 61,574.26 | 140,481.10 |
| 其他应付款 | 1,307,279.59 | 918,278.67 | 816,101.25 | 556,453.95 |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,897,302.46 | 862,117.83 | 1,017,063.49 | 1,387,451.26 |
| 其他流动负债 | 954,941.75 | 1,015,068.05 | 402,969.51 | 1,053,027.18 |
| 流动负债合计 | 4,956,568.13 | 3,797,720.09 | 2,985,388.18 | 3,940,810.98 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 7,363,438.98 | 7,976,609.93 | 8,934,177.07 | 9,588,358.18 |
| 应付债券 | 1,715,750.03 | 2,920,000.00 | 2,120,000.00 | 950,000.00 |
| 租赁负债 | 4,262.09 | 322.93 | 1,893.36 | 1,469.95 |
| 长期应付款 | 34,746.05 | 16,754.29 | 12,725.29 | 16,040.26 |
| 递延所得税负债 | 241,085.96 | 233,169.30 | 210,753.02 | 220,136.04 |
| 递延收益-非流动负债 | 744.00 | 744.00 | 744.00 | - |
| 其他非流动负债 | 194,228.56 | 347,882.95 | 208,926.03 | 363,565.80 |
| 非流动负债合计 | 9,554,255.66 | 11,495,483.39 | 11,489,218.78 | 11,139,570.23 |
| 负债合计 | 14,510,823.79 | 15,293,203.47 | 14,474,606.96 | 15,080,381.21 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本 | 3,600,000.00 | 3,600,000.00 | 1,676,880.00 | 1,666,000.00 |
| 其他权益工具 | 600,000.00 | 600,000.00 | 600,000.00 | - |
| 资本公积 | 7,128,284.27 | 6,872,198.55 | 8,596,944.08 | 5,066,311.56 |
| 其他综合收益 | 16,287.36 | 16,287.36 | 6,354.69 | 150.74 |
| 盈余公积金 | 376,010.23 | 376,010.23 | 323,895.35 | 269,184.65 |
| 未分配利润 | 3,271,052.74 | 2,742,912.29 | 2,388,037.02 | 1,992,733.04 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 14,991,634.60 | 14,207,408.43 | 13,592,111.14 | 8,994,379.99 |
| 所有者权益合计 | 14,991,634.60 | 14,207,408.43 | 13,592,111.14 | 8,994,379.99 |
| 负债和所有者权益总计 | 29,502,458.39 | 29,500,611.90 | 28,066,718.10 | 24,074,761.20 |

图表4-27：公司2022-2024年及2025年1-9月母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、营业总收入 | 1,213,907.00 | 1,667,401.88 | 1,687,104.89 | 1,589,321.65 |
| 二、营业总成本 | 894,023.93 | 1,261,906.78 | 1,335,529.81 | 1,294,801.38 |
| 营业成本 | 623,730.81 | 861,000.30 | 930,073.77 | 850,534.69 |
| 税金及附加 | 6,506.38 | 10,850.00 | 9,379.89 | 10,473.39 |
| 管理费用 | 17,314.77 | 26,467.52 | 19,133.22 | 21,357.88 |
| 研发费用 | 298.86 | 1,966.08 | 596.79 | 420.42 |
| 财务费用 | 246,173.11 | 361,622.88 | 376,346.14 | 412,014.99 |
| 其中：利息费用 | - | 387,626.13 | 438,859.66 | 451,118.04 |
| 减：利息收入 | - | 30,380.56 | 65,631.11 | 46,625.60 |
| 加：其他收益 | 80.96 | 340.58 | 9,033.81 | 3,489.83 |
| 投资收益 | 322,843.92 | 237,013.65 | 258,853.09 | 958,265.66 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | 109,126.99 | 83,023.26 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | - | - | 1,294,801.38 |
| 信用减值损失 | - | -2,919.76 | -2,171.04 | -224.56 |
| 资产处置收益 | 52.87 | -657.65 | 942.52 | 84,826.70 |
| 三、营业利润 | 642,860.82 | 639,271.92 | 618,233.46 | 1,340,877.90 |
| 加：营业外收入 | 1,441.98 | 1,705.01 | 1,291.82 | 4,998.90 |
| 减：营业外支出 | 144.82 | 1,218.03 | -5,326.40 | 438.68 |
| 四、利润总额 | 644,157.98 | 639,758.90 | 624,851.68 | 1,345,438.12 |
| 减：所得税 | 116,017.53 | 118,610.07 | 77,744.69 | 331,464.18 |
| 五、净利润 | 528,140.45 | 521,148.83 | 547,106.98 | 1,013,973.94 |
| 持续经营净利润 | 528,140.45 | 521,148.83 | 547,106.98 | 1,013,973.94 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 528,140.45 | 521,148.83 | 547,106.98 | 1,013,973.94 |
| 加：其他综合收益 | | 9,932.68 | 6,203.95 | -3,532.63 |
| 六、综合收益总额 | 528,140.45 | 531,081.51 | 553,310.93 | 1,010,441.31 |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 528,140.45 | 531,081.51 | 553,310.93 | 1,010,441.31 |

图表4-28：公司2022-2024年及2025年1-9月母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2025年1-9月 | 2024年度 | 2023年度 | 2022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 | 1,245,182.02 | 1,719,021.40 | 1,726,423.34 | 1,659,065.15 |
| 收到的税费返还 | 9,627.30 | 6,126.81 | 39,346.42 | 221,324.51 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 751,712.56 | 2,645,089.00 | 704,440.33 | 997,715.33 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,006,521.88 | 4,370,237.21 | 2,470,210.08 | 2,878,104.99 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 93,015.54 | 154,262.76 | 181,224.63 | 131,118.82 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 68,153.62 | 125,687.89 | 105,854.87 | 93,213.91 |
| 支付的各项税费 | 147,038.69 | 156,743.40 | 313,264.95 | 186,924.35 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 419,383.98 | 2,408,044.64 | 824,011.71 | 1,782,694.11 |
| 经营活动现金流出小计 | 727,591.82 | 2,844,738.69 | 1,424,356.16 | 2,193,951.19 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,278,930.06 | 1,525,498.52 | 1,045,853.93 | 684,153.80 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 17,755.97 | - | - | 1,327,500.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 111,361.95 | 111,006.07 | 142,616.64 | 78,934.35 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 155.78 | 312.05 | 2,963.63 | 133.34 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 950,905.71 | 53,485.34 | 209,537.88 | 456.26 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,080,179.41 | 164,803.45 | 355,118.16 | 1,407,023.95 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 389,570.10 | 915,081.24 | 851,087.04 | 852,773.05 |
| 投资支付的现金 | 363,721.56 | 498,761.19 | 525,827.08 | 1,453,485.41 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 143,279.00 | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 737,233.99 | 31,005.14 | 160,001.42 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 1,633,804.65 | 1,444,847.56 | 1,536,915.54 | 2,306,258.46 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -553,625.24 | -1,280,044.12 | -1,181,797.38 | -899,234.51 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 59,400.00 | 61,400.00 | 84,400.00 | 88,400.00 |
| 取得借款收到的现金 | 2,600,140.00 | 4,406,238.00 | 5,599,150.00 | 3,932,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 24,800.00 | 12,000.01 | 795,487.90 | - |

| | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 筹资活动现金流入小计 | 2,684,340.00 | 4,479,638.01 | 6,479,037.90 | 4,020,400.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 3,462,914.79 | 3,959,905.72 | 5,723,232.67 | 2,956,101.28 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 264,510.06 | 530,774.26 | 550,038.46 | 567,016.46 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 4,482.02 | 362,000.00 | 14,879.98 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,731,906.88 | 4,852,679.99 | 6,288,151.11 | 3,523,117.75 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,047,566.88 | -373,041.98 | 190,886.78 | 497,282.25 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -322,262.06 | -127,587.57 | 54,943.33 | 282,201.55 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 859,696.60 | 977,597.42 | 922,654.09 | 640,452.54 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 537,434.54 | 850,009.85 | 977,597.42 | 922,654.09 |

三、资信情况

无需更新发行人最新资信情况。

四、其他

(一) 关于基础募集说明书“第九章 税项”的更新

增值税

根据自2026年1月1日起施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内（以下简称境内）销售货物、服务、无形资产、不动产（以下称应税交易），以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依照本法规定缴纳增值税。销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人均属于在境内发生应税交易。根据以上规定，投资人应当依法缴纳增值税。

(二) 关于基础募集说明书“第十一章 持有人会议机制”的表述更新

会议召集人与召开情形：

(1) 【召集人及职责】存续期管理机构中信银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：中信银行股份有限公司

联络人姓名：冯宁卓

联系方式：010-66635929

联系地址：北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部

邮箱：fengningzhuo@citicbank.com

(2) 【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召

开持有人会议的,应当将书面提议发送至fengningzhuo@citicbank.com或寄送至冯宁卓、010-66635929、北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部或通过“NAFMII综合业务和信息服务平台存续期服务系统”(以下简称“系统”)或以其他提议方式发送给召集人。

(三) 关于基础募集说明书“第十一章 信息披露安排”的更新

发行前的信息披露安排:

本期债务融资工具发行日前【1】个工作日,发行人将通过交易商协会认可的网站披露如下文件:

- 1、安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据续发募集说明书;
- 2、安徽省交通控股集团有限公司2022年度、2023年度、2024年度经审计的合并及母公司的财务报告,以及2025年度三季度未经审计的合并及母公司财务报表;
- 3、安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据法律意见书;
- 4、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

(四) 关于基础募集说明书“第十六章 备查文件”的更新

备查文件:

- 1、注册通知书(中市协注〔2026〕TDFI22号);
- 2、发行人有权机构决议;
- 3、安徽省交通控股集团有限公司2025年度第四期超短期融资券基础募集说明书;
- 4、安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据续发募集说明书;
- 5、安徽省交通控股集团有限公司2022年度、2023年度、2024年度经审计的合并及母公司的财务报告,以及2025年度三季度未经审计的合并及母公司财务报表;
- 6、安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据法律意见书。

查询地址:

主承销商

名称：中信银行股份有限公司

住所：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层

法定代表人：方合英

联系人：刘云舟

联系电话：010-66635946

传真：010-65559220

第五章 发行有关机构

一、发行人

名称：安徽省交通控股集团有限公司
住所：安徽省合肥市包河区西藏路1666号
法定代表人：孙革新
联系人：张坦
联系电话：0551-63738064
传真：0551-63738065

二、主承销商/簿记管理人

名称：中信银行股份有限公司
住所：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层
法定代表人：方合英
联系人：刘云舟
联系电话：010-66635946
传真：010-65559220

三、承担存续期管理的机构

名称：中信银行股份有限公司
住所：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层
法定代表人：方合英
联系人：冯宁卓
联系电话：010-66635953
传真：010-65559220

四、律师事务所

名称：国浩律师（合肥）事务所
住所：安徽省合肥市政务区怀宁路200号置地广场·栢悦中心12层
法定代表人：王永平
联系人：王飞
联系电话：0551-65633326

传真：0551-65633323

五、会计师事务所

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5

负责人：邱靖之

联系人：张居忠、文冬梅、张利

联系电话：010-88827799

传真：010-88018737

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区裕民路18号2206房间

负责人：张恩军

联系人：蒋业磊

联系电话：15655230857

传真：010-82250851

六、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-23198800

传真：021-63326661

七、集中簿记建档系统技术支持机构

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

住所：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

发行人与本次注册发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第六章 基础募集说明书查询方式

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）等交易商协会认可的渠道下载《安徽省交通控股集团有限公司2025年度第四期超短期融资券基础募集说明书》，或者在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到基础募集说明书披露的查询地址查阅。

(本页无正文，为《安徽省交通控股集团有限公司2026年度第四期中期票据续发募集说明书》之盖章页)



安徽省交通控股集团有限公司

2026年4月23日