

上海机场（集团）有限公司
2026 年度第八期超短期融资券募集说明书

发行人：	上海机场（集团）有限公司
注册金额：	人民币 60 亿元
本期发行金额：	人民币 10 亿元
发行期限：	183 天
担保情况：	无担保

发行人：上海机场（集团）有限公司



牵头主承销商及簿记管理人：中信银行股份有限公司



联席主承销商：招商银行股份有限公司



二零二六年七月

声明与承诺

本公司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。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，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。

本公司及时、公平地履行信息披露义务，董事会已批准本募集说明书，本公司及其全体董事、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，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。董事、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、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。

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务融资工具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。

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。

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。

本公司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，本公司无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

目录	3
重要提示	5
一、发行人主体提示	5
二、投资人保护机制相关提示	6
第一章 释义	9
一、一般术语释义	9
二、特定词语释义	11
第二章 风险提示及说明	12
一、本期债务融资工具相关的投资风险	12
二、与发行人相关的风险	12
三、不可抗力导致的风险	19
第三章 发行条款	20
一、主要发行条款	20
二、发行安排	21
第四章 募集资金运用	24
一、本期超短期融资券募集资金用途	24
二、发行人承诺	24
三、偿债资金来源及保障措施	24
第五章 发行人基本情况	27
一、发行人基本情况	27
二、发行人历史沿革	27
三、发行人控股股东及实际控制人	29
四、发行人独立运行情况	31
五、发行人的重要权益投资情况	32
六、发行人的治理结构等情况	36
七、发行人公司人员基本情况	44
八、发行人主营业务情况	49
九、发行人主要在建和拟建项目情况	62
十、发行人发展战略规划	64
十一、发行人所在行业状况、行业地位及竞争情况	66
第六章 发行人主要财务情况	78
一、发行人财务报告概况	78
二、合并报表范围变更内容及原因	79
三、发行人报告期财务数据	80
四、发行人重大会计科目分析	90
五、发行人重要财务指标分析	113
六、发行人有息负债情况	115
七、关联交易方及关联交易情况	120
八、重大或有事项及承诺事项情况	125
九、其他需要说明的事项	126
第七章 发行人资信状况	128

一、发行人授信情况	128
二、发行人及其主要子公司债务违约情况	129
三、发行人及主要子公司境内外直接融资情况	129
四、其他需要说明事项	132
第八章 债务融资工具信用增进	133
第九章 税项	134
一、增值税	134
二、所得税	134
三、印花税	134
第十章 信息披露安排	136
一、发行人信息披露机制	136
二、信息披露安排	137
第十一章 持有人会议机制	141
一、会议的目的与效力	141
二、会议权限与议案	141
三、会议召集人与召开情形	142
四、会议召集与召开	144
第十二章 受托管理人机制	149
第十三章 违约、风险情形及处置	150
一、违约事件	150
二、违约责任	151
三、发行人义务	151
四、发行人应急预案	151
五、风险及违约处置基本原则	152
六、处置措施	152
七、不可抗力	152
八、争议解决机制	153
九、弃权	153
第十四章 主动债务管理	154
一、置换	154
二、同意征集机制	154
第十五章 本期债务融资工具发行的有关机构	159
一、发行人	159
二、主承销商及簿记管理人	159
三、联席主承销商	159
五、会计师事务所	160
六、公司法律顾问	160
七、托管人	160
八、集中簿记建档系统技术支持机构	161
第十六章 备查文件及查询地址	162
一、备查文件	162
二、查询地址	162
附录：主要财务指标计算公式	164

重要提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险揭示及说明”等有关章节。

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、未来资本支出规模较大风险

公司及下属子公司的机场改建及扩建等建设项目的资本性支出有逐年扩大趋势，资本支出按建设施工进度逐步到位。发行人收入规模相对稳定，较大规模的资本性支出，对发行人的持续筹融资和债务水平形成较大的压力。随着在建项目的投入使用，发行人折旧费用、财务费用及运营成本等未来可能明显提高，可能对发行人经营及盈利能力产生不利的影响，相应债务也需发行人负担。

2、公司经营风险

上海两场是东方航空等航空公司的基地机场，东方航空是本公司第一大客户。如果未来东方航空的营运以及财务状况发生重大变化，将可能对本公司的经营业绩带来一定的影响。公司一直把安全控制作为经营管理的重点工作，尽可能将整个机场和公司范围内存在的安全隐患降到最低，但如果在机场运营中发生严重安全事故，将对本公司的经营和财务状况产生不利影响。

此外，剔除多重不利因素影响，相比于国内其他一线城市机场，上海机场产能利用率已接近饱和，两大机场 2017 年旅客吞吐量增速放缓，随着 2018 年虹桥机场一号航站楼改造工程完成以及浦东机场三期扩建工程 2019 年底投入使用，上海两场的产能进一步提高。虽然上海机场现已处于高位运营，但仍存在一定的发展空间。

3、行业特有风险

原油价格若持续上涨将大大提升航空公司运行成本，进而抑制其运力投放意愿；便捷的高铁、公路等长三角地面交通体系可能分流上海的航空客运业务，亚太地区枢纽机场对中转客源的争夺将日趋激烈，可能会对公司未来业绩产生影

响。空防形势依然严峻，反恐防暴、公共区域管控和空防安全任务日益艰巨，存在不可预见的风险。

（二）情形提示

发行人已按照《非金融企业债务融资工具公开发行注册工作规程》第二十八条和《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 年版）》之 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），对发行人是否发生重大（或重要）事项进行排查。经排查：

1、发行人撤销监事、不设监事会。

截至本募集说明书签署日，根据上海机场（集团）有限公司修改后的《公司章程》，同意本公司撤销监事的设置，公司不设监事会、监事，由董事会审计委员会行使相关职权。

2、公司 1/3 以上董事发生变动

截至本募集说明书签署日，公司董事会 1/3 以上成员发生变更，原职工董事张永东先生、外部董事霍联宏先生、外部董事廖佩娟女士不再担任公司董事，周浩先生、陈雪强先生、冯经明先生、叶彤女士新增为董事会成员。

上述变动系公司正常人事变动，不会对本公司公司治理、日常管理、生产经营、偿债能力及信息披露工作产生不利影响，不影响公司董事会相关决议的有效性，公司治理结构仍符合法律规定和公司章程规定。

除此之外，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。

二、投资人保护机制相关提示

（一）关于持有人会议相关约定的提示

本期债务融资工具募集说明书“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，

本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10% 的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

（三）关于违约、风险情形及处置的提示

1、本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了 5 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮【5】BP 计算并支付利息。

2、本募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用“持有人会议机制”章节中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用“主动债务管理”章节中的“同意征集机制”实施重组。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般术语释义

机场集团/集团/公司/发行人	指	上海机场（集团）有限公司
债务融资工具	指	按《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》的规定，具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期债务融资工具	指	上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券
本次发行	指	本期债务融资工具的发行
主承销商	指	具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构
主承销商/簿记管理人/存续期管理机构	指	中信银行股份有限公司
联席主承销商	指	招商银行股份有限公司
主承销方	指	与发行人签署“承销协议”并接受发行人委任负责承销“承销协议”项下债务融资工具的主承销商
承销团	指	主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队
承销团协议	指	主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指	主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
募集说明书	指	发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券募集说明书》
人民银行	指	中国人民银行

交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北京金融资产交易所/北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
注册额度/注册金额	指	经交易商协会注册的本期债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指	交易商协会《接受注册通知书》中记载的本期债务融资工具注册额度的有效期
银行间市场	指	全国银行间债券市场
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《上海机场（集团）有限公司 2025-2027 年度超短期融资券承销协议》
簿记管理人	指	根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商
簿记建档/集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日	指	中国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省的法定节假日或休息日）
《管理办法》	指	中国人民银行令〔2008〕第 1 号文件公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
中国法律/法律	指	在中华人民共和国（为本募集说明书之目的，在此不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区及中国台湾地区）境内有效实施的法律、法规、规章，以及具有立法、司法、行政管理权限或职能的机构依法发布的具有普遍约束力的规范性文件
元	指	如无特别说明，指人民币元
锦天城/律所	指	上海市锦天城律师事务所
《公司章程》	指	《上海机场（集团）有限公司章程》
近三年及一期/近三年及一期末	指	2023 年、2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月/2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末

近一期/近一期末	指	2026 年 1-3 月/2026 年 3 月末
----------	---	--------------------------

二、特定词语释义

基地机场	指	相对于航空公司而言，以某一机场作为飞机停留基地进行航线设计、机队配置和人员安排以及其他事务等，是航空公司所有始发航班的调度中心和运营管理中心。
飞机起降架次	指	在机场进出港飞机的全部起飞和降落次数，包括定期航班、非定期航班、通用航空和其它所有飞行的起飞、降落次数。起飞和降落各算一次
旅客吞吐量	指	进港（机场）和出港的旅客人数，以人为计算单位，其中：成人和儿童按一人次计算，婴儿不计人次
货邮吞吐量	指	货物和邮件的进出港数量，以公斤和吨为计算单位，其中：货物包括外交信袋和快件，汇总时以吨为计算单位，保留一位小数
IATA	指	指国际航空运输协会，International Air Transport Association
机场建设费	指	机场管理建设费，于 2012 年度与民航基础设施建设基金合并为民航发展基金
中枢机场	指	一种远程干线机场，是一定区域内客流、物流的集散地，其周围有支线机场。在它所辐射的区域内，所有支线飞机全都须经过它中转至其他地区
基地航空公司	指	一航空公司以某一机场作为飞机停留基地来进行航线设计、机队配置和人员安排以及其他事务等，对于该机场而言，这个航空公司就是基地航空公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资人购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、本期债务融资工具相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后本期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、未来资本支出规模较大风险

公司及下属子公司的机场改建及扩建等建设项目的资本性支出有逐年扩大趋势，资本支出按建设施工进度逐步到位。发行人收入规模相对稳定，较大规模的资本性支出，对发行人的持续筹融资和债务水平形成较大的压力。随着在建项目的投入使用，发行人折旧费用、财务费用及运营成本等明显提高，可能未来对发行人经营及盈利能力产生不利的影响，相应债务也需发行人负担。

2、汇兑损失风险

公司在国内主要是以人民币开展业务，但根据国际业务发展需要，仍保留部分以外币计价的资产和负债。人民币是受我国政府管制的非自由兑换货币。我国政府在外币汇兑交易方面的限制可能导致未来汇率相比现行或历史汇率波动较大，进而影响发行人经营成果和财务状况。未来发生的确认的资产、负债及净投资以记账本位币外的货币表示时，将可能面临一定的外汇风险。

3、未分配利润占比较高的风险

公司近三年未分配利润金额分别为 154.22 亿元、165.98 亿元和 176.04 亿元，占所有者权益占比分别为 18.98%、19.47%和 19.79%。截至 2026 年 3 月末，未分配利润 180.91 亿元，占所有者权益的 19.57%。公司未分配利润的金额较大且占比逐年保持较为稳定趋势。如果未来公司进行较大规模的利润分配，将降低公司所有者权益规模，进而影响发行人风险抵御能力。

4、股权投资对公司收益产生不确定性的风险

发行人及下属子公司在股权投资方面主要以主业投资与重大战略任务为主，同时在机场主业经营承压的背景下，尝试实施多元化投资、努力创造新收益，持续丰富资产、优化配置。若部分投资标的未来因二级市场波动出现市值变动等不利因素，将可能导致发行人财务状况及利润受到一定影响。

5、折旧摊销上升的风险

2022-2024 年度，发行人固定资产折旧分别为 212,346.70 万元、228,004.02 万元和 226,848.31 万元；无形资产摊销分别为 20,950.02 万元、23,310.39 万元和 23,844.79 万元。发行人固定资产和无形资产合计占总资产中比例接近 50%，占比较大，主要为集团及下属子公司机场航站楼、土地等。同时发行人下属各机场

公司还在进行机场扩建等工程，固定资产和无形资产均将可能继续增加，故未来持续上升的固定资产折旧和无形资产摊销将可能对发行人财务及经营产生一定影响。

（二）经营风险

1、宏观经济环境变动风险

发行人主要从事航空运输，航空运输业是与宏观经济发展状况密切相关的行业，受宏观经济景气度的影响较大，在经济新常态下，经济增长存在下行压力，受全球范围内经济增长缓慢、中国外贸持续低迷等影响，发行人货运业务收入受到一定影响、增速放缓。此外，受长三角商务成本上涨导致的制造业外移等因素影响，驱动行业增长的动力有放缓的风险，可能也会对航空旅客需求，尤其是商务出行需求产生负面影响，将会对公司未来业绩产生不利影响。

2、公司经营风险

国际机场地面是东方航空等航空公司的基地机场，东方航空是本公司第一大客户。如果未来东方航空的营运以及财务状况发生重大变化，将可能对本公司的经营业绩带来一定的影响。公司一直把安全控制作为经营管理的重点工作，尽可能将整个机场和公司范围内存在的安全隐患降到最低，但如果在机场运营中发生严重安全事故，将对本公司的经营和财务状况产生不利影响。

此外，剔除多重不利因素影响，相比于国内其他一线城市机场，上海机场产能利用率已接近饱和，两大机场 2017 年旅客吞吐量增速放缓，随着 2018 年虹桥机场一号航站楼改造工程完成以及浦东机场三期扩建工程 2019 年底投入使用，上海两场的产能进一步提高。虽然上海机场现已处于高位运营，但仍存在一定的发展空间。

3、机场设计能力不足风险

2025 年，上海机场全年进出港航班量 84 万架次，同比增长 4.5%。全年旅客吞吐量超过 1.35 亿人次，同比增长 8.3%，其中出入境旅客吞吐量超过 4,140 万人次，同比增长 18.2%。全年货邮吞吐量达到 450 万吨，同比增长 7.9%，三大生产运输指标再创历史新高。为打造全球领先的国际航空枢纽，发行人已对浦东机场进行四期扩建，倘若日益增长的需求超过机场设计能力，将可能对公司的经营带来一定影响。

4、其他运输方式竞争风险

随着我国铁路、高速公路和航道网络的不断完善和服务效率提升，特别是高速铁路网络的建设，在中短程运输市场领域对航空运输业产生了一定的竞争压力。随着我国高速铁路网络逐步建设完善，在 1,000 公里以内的中短途运输市场竞争中，高速铁路较航空拥有总体价格相对较低，节省往返机场、候机时间，运送能力大，受气候条件影响较小、正点率较高等诸多优势，必然对航空运输市场形成一定程度的分流。近年来国家加大对铁路和公路网络的投资建设，将进一步加剧航空运输与公路、铁路运输之间的业务竞争。

机场行业内，北京首都机场、广州白云机场等国际枢纽机场，以及周边长三角南京禄口国际机场、杭州萧山国际机场、苏南硕放国际机场等区域枢纽机场与发行人上海浦东、虹桥两场存在分流竞争。

5、突发事件引发的经营风险

发行人面临的由突发事件引发的经营风险主要包括公司管理层出现较大的决策失误；经营及财务状况严重恶化；重大航空安全事故等。若发生上述突发事件，将对发行人的经营产生重大不利影响。

6、客运和货运业务增速下滑风险

剔除多种不利因素影响，近年来，发行人两大机场客运和货运业务增速较小，客运增速下降主要原因是两大机场客运基数较大及机场运营的饱和度较高，货运增速下降主要受制于国际经济形势和我国进出口形势的影响。未来发行人将规划并新增航站楼及优化运营管理来提升吞吐量，但发行人仍面临外部竞争及经营管理压力，未来存在客运和货运业务增速放缓的风险。

（三）管理风险

1、准点率低的风险

华东地区以占全国 1/9 的空域资源承担着全国 1/3 的空运量。随着业务量的发展，空域资源紧张、天气因素叠加等导致准点率提升困难，航班放行正常率受到较大影响，上海机场运行面临新的挑战。民航局已公布《2017 年航班正常考核指标和限制措施》，对机场提出了航班正常考核指标和限制措施，2017 年航班正常考核要求规定连续 2 个月航班正常率低于 75% 的机场停止受理加班、包机和新开航线申请，同时把航班正常性作为考虑增加机场高峰时刻容量的参考依

据，该数据可能会在一定程度上限制上海两场业务量的增长。

2、子公司较多且业务范围较广泛的管理风险

截至 2025 年末，发行人拥有 15 家下属一级子公司，各子公司的业务范围涉及机场地面服务、货运服务、航油销售、广告代理、物业管理、酒店营运及投资管理等，在一定程度上对发行人的管理能力提出了较高要求。

3、内部控制体系不能够随着公司发展而不断完善的风险

公司已针对财务管理、投资管理、子公司管理、人力资源、关联交易管理、职务授权管理、信息披露管理等作出了明确的规定，形成了一套完整的内部控制制度。公司内部控制制度的有效运行，保证了公司经营管理正常有序地开展，有效地控制了风险，确保了公司经营管理目标的实现。但是，若公司内部控制体系不能随着公司的发展而不断完善，可能导致公司出现内部控制有效性不足的风险。

4、关联交易风险

截至 2025 年末，发行人重大租金、其他收入、委托管理费、其他支出及债权债务的往来均有涉及下属子公司及重要的联营及合营公司。虽然发行人有良好的关联交易制度，但是如果未来管理不当，有可能对发行人的经营业绩造成负面影响。

5、安全运营风险

保障机场安全生产运营是发行人经营管理的重点工作。同时，服务质量和运营效率也将在一定程度影响发行人的客运和货运量。发行人下辖浦东、虹桥两场均为民用运输机场，担负繁重的民航运输安全运营任务，同时也承担众多重要基础设施建设任务。如果在机场运营中发生安全事故或存在服务质量问题，将对公司的经营和财务状况产生不利影响。

（四）政策风险

1、行业政策风险

航空运输业是受政策影响较大的行业，民航局已印发《关于进一步深化民航改革工作的意见》，指出要进一步优化民航财经政策，强化引导与调节功能，有效保障行业发展重点领域和关键环节的资金需求，盘活存量资金，提高使用效益。推动机场收费改革和航路费调整机制改革。

2、行业特有风险

原油价格若持续上涨将大大提升航空公司运行成本，进而抑制其运力投放意愿；便捷的高铁、公路等长三角地面交通体系可能分流上海的航空客运业务，亚太地区枢纽机场对中转客源的争夺将日趋激烈，可能会对公司未来业绩产生影响。空防形势依然严峻，反恐防暴、公共区域管控和空防安全任务日益艰巨，存在不可预见的风险。

3、空域管理政策变动的风险

近年来，我国航空运输业取得了迅猛发展，目前已成为世界第二大航空运输系统，但与此同时，民用航空航班量高速增长和可用空域资源不足之间的矛盾日益突出，空域管理效率和空域资源配置问题已成为制约行业快速发展的重要因素。2012 年 7 月，国务院发布《国务院关于促进民航业发展的若干意见》（国发[2012]24 号），强调要加大空域管理改革力度，统筹军民航空域需求，加快推进空域管理方式的转变，加强军民航协调，完善空域动态灵活使用机制。我国的空域管理体制改革，将有可能对公司未来的业务发展造成一定影响。

4、环保政策风险

近年来，我国航空运输业在项目建设及运营管理上需要考虑相关的环保政策。2018 年 1 月 5 日，环境保护部办公厅发布了《关于机场、港口、水利（河湖整治与防洪除涝工程）三个行业建设项目环境影响评价文件审批原则的通知》（环办环评[2018]2 号），强调声环境敏感目标产生不利影响的，在技术、经济、安全可行的条件下，优先采取源头控制措施。声环境上，若未来发行人未能有效缓解和控制，将有可能需要进一步加强措施的风险。

5、财务管理制度政策风险

2018 年 1 月 1 日起新会计准则正式执行，本次修订对长期股权投资、可供出售金融资产、营业收入等诸多科目的核算规则进行了调整。2018 年发布的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》及 2019 年财政部发布的（财会[2019]2 号）《永续债相关会计处理规定》等可能会对企业未来财务状况带来一定影响。财政部于 2022 年 5 月 19 日发布了《关于适用〈新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定〉相关问题的通知》（财会〔2022〕13 号），再次对允许采用简化方法的新冠肺炎疫情相关租金减让的适用范围进行调整，取消了原先“仅针对 2022 年 6 月

30 日前的应付租赁付款额的减让”才能适用简化方法的限制。对于由新冠肺炎疫情直接引发的 2022 年 6 月 30 日之后应付租赁付款额的减让，承租人和出租人可以继续选择采用《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》规范的简化方法进行会计处理，其他适用条件不变。2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）关于试运行销售的会计处理和亏损合同的判断有所调整，《企业会计准则解释第 16 号》关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理、以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理有所调整。2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称解释 16 号），其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。对于因适用解释 16 号的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，本公司按照解释 16 号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定进行追溯调整。

6、民航发展基金政策变动风险

财政部于 2010 年 12 月 30 日下发了《关于机场管理建设费和旅游发展基金政策等有关问题的通知》（财综〔2010〕123 号），上述民用机场管理建设费已于 2012 年根据财政部《民航发展基金征收使用管理暂行办法》（财综〔2012〕17 号）要求，与原民航基础设施建设基金合并为民航发展基金。财政部于 2015 年 12 月 9 日下发了《关于民航发展基金和旅游发展基金有关问题的通知》（财税〔2015〕135 号），明确在 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日继续征收民航发展基金，民航发展基金使用管理暂按现行规定执行。财政部 2020 年 12 月 31 日下发了《关于民航发展基金等 3 项政府性基金有关政策的通知》（财税〔2020〕72 号），明确自 2021 年 1 月 1 日起继续征收民航发展基金，截止日期另行明确。未来若相关政策变动，将给发行人经营带来不确定影响。

7、机场收费政策变动风险

航空运输业是我国基础性行业，政府对其实施较为严格的行业监管，政府有关部门对行业发展政策的调整对发行人经营发展有着重大影响。2008 年 3 月 1 日起，《民用机场收费改革方案》正式实施，机场收费项目由过去的统一收费变成分类收费；2017 年 4 月 1 日起，《民用机场收费标准调整方案》实施，收费

项目统一为航空性业务收费和非航空性业务收费。按照“成本回收、公开透明、非歧视性、用户协商”的原则，航空性业务收费实行政府指导价为主，浮动管理；非航空性重要项目及一类机场的地面服务收费标准在与用户协商一致并通过民航局备案后，可实行市场调节价。未来若国家对民用机场收费政策进一步调整，将可能影响发行人的经营收入和盈利情况。

三、不可抗力导致的风险

诸如地震、台风、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给发行人的生产经营和盈利能力带来不利影响。

第三章 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：	上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券
公司全称：	上海机场（集团）有限公司
主承销商：	中信银行股份有限公司
联席主承销商：	招商银行股份有限公司
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
待偿还债务融资余额	截至本募集说明书签署日，发行人及其下属子公司待偿还债务融资余额 85.10 亿元，其中发行人本部超短期融资券余额 60 亿元，公司债券余额 5.1 亿元，下属子公司上海国际机场股份有限公司超短期融资券余额 20 亿元。
注册通知书文号	中市协注〔2025〕SCP329 号
注册金额	人民币陆拾亿元整（RMB 6,000,000,000 元）
本期债务融资工具发行金额	人民币壹拾亿元整（RMB 1,000,000,000 元）
本期债务融资工具期限	183 天
面值	人民币壹佰元（即 RMB 100 元）
发行价格	本期债务融资工具按面值平价发行，发行价格为人民币壹佰元
发行利率确定方式	本期债务融资工具票面利率根据集中簿记建档结果确定，采取固定利率方式。
发行方式	本期债务融资工具通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。
托管方式	本期债务融资工具采取实名制记账方式在上海清算所进行登记、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、法规禁止的投资者除外）。

票面利率	本期债务融资工具的票面利率为固定利率，在本期债务融资工具存续期内固定不变。
承销方式	主承销机构以余额包销的方式主承销本期债务融资工具。
公告日期	2026 年 7 月 17 日
发行日期	2026 年 7 月 20 日
起息日	2026 年 7 月 21 日
缴款日	2026 年 7 月 21 日
债权债务登记日	2026 年 7 月 21 日
上市流通日	2026 年 7 月 22 日
兑付价格	按面值（人民币壹佰元）兑付。
兑付方式	本期超短期融资券到期一次性还本付息，通过上海清算所的登记托管系统进行；本期超短期融资券兑付日前 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披露媒体上刊登“兑付公告”；本期超短期融资券的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成兑付工作；相关事宜将在“兑付公告”中详细披露。
兑付日期	2027 年 1 月 20 日（如遇法定节假日或休息日则顺延下一工作日，顺延期间不另计利息）。
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
担保情况及其他增信措施	无
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司（即上海清算所）
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司（即北金所）
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。
适用法律	本期债务融资工具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7月20日9:00至18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《上海机场（集团）有限公司2026年度第八期超短期融资券申购要约》（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。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，延长时间不低于30分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于18:30。本机构承诺延长前会预先进行充分披露。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者应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7月21日15:00前。

2、簿记管理人将在2026年7月21日通过集中簿记建档系统发送《上海机场（集团）有限公司2026年度第八期超短期融资券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获配本期债务融资工具的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15:00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指定账户。

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，以及承销协议、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，认购人可按照有关主管机构的规定进行本期债务融资工具的转让、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的法定债权登记人，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

在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日（2026年7月22日），本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让。

第四章 募集资金运用

一、本期超短期融资券募集资金用途

本期超短期融资券募集资金10亿元，所募集资金拟全部用于归还发行人即将到期的债务融资工具，明细如下：

图表4-1：发行人拟偿还债务融资工具明细表

单位：亿元

发行主体	债务融资工具名称	发行金额	期限	起息日期	到期日期	拟使用募集资金金额	是否涉及一类债务
上海机场（集团）有限公司	26上海机场SCP003	10.00	190天	2026-01-14	2026-07-23	10.00	否
合计		10.00				10.00	

二、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障债务融资工具持有人的利益，发行人承诺后续发行募集资金用途将用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动的流动资金需要，不用于长期投资，不用于房地产的土地储备、项目开发建设、偿还房地产项目开发贷款等与房地产相关的业务。本次募集资金不进入证券、期货市场、土地、房地产、固定资产及股本权益性投资等国家规定禁入领域，且符合中国银行间市场交易商协会相关要求。

发行人承诺本期债务融资工具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；在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

三、偿债资金来源及保障措施

为了维护超短期融资券持有人的合法利益，发行人为本期超短期融资券资金的按时足额偿付制订了一整套工作计划，包括指定专门部门和人员，合理安排资

金的使用并制定管理措施，加强信息披露等，以确保超短期融资券安全兑付。

（一）安排专门人员负责超短期融资券偿付工作

发行人将安排专门人员，负责本息偿付及与之相关的工作。自发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（二）加强本次超短期融资券募集资金使用的监督和管理

发行人将根据公司内部财务管理制度，对本次募集资金的使用进行专门管理，以保证募集资金的合理使用，并由公司财务部门定期审查和监督资金的使用去向及本次超短期融资券各期还本付息还款来源的落实情况，以保障到期足额偿付本期超短期融资券本息。

（三）严格的信息披露

发行人将遵循真实、合法、准确、清晰的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受超短期融资券投资人的监督，防范偿债风险。

（四）加强本期超短期融资券募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本期超短期融资券的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本期超短期融资券利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期超短期融资券本息。

（五）本期超短期融资券偿债措施

上海机场（集团）有限公司作为本期债券的法定偿债人，其偿债资金主要来源于公司的营业收入和持续稳定的现金流入。公司将以良好的经营业绩为本期 10 亿超短期融资券的还本付息创造基础条件，同时采取具体有效的措施来保障超短期融资券投资者到期兑付本息的合法权益。根据公司的营业收入、综合偿债能力、融资能力等方面的情况，本期债券本息兑付资金来源安排如下：

1、公司航空性收入及租赁服务产生的营业收入是本期超短期融资券还本付息的保证

本期超短期融资券的偿债资金将主要来自于发行人的营业收入。最近三年及一期，公司的营业收入分别为 1,334,905.43 万元、1,399,098.90 万元、1,500,196.74 万元和 365,180.10 万元。近三年同比增幅分别为 101.54%、4.81%、7.23%。公司 2023 年收入受两场航空业务量同比大幅增长影响，航班及人流恢复，发行人主营业务收入实现恢复性的增长。2024 年、2025 年较为稳定。从营业收入结构上看，近三年及最近一期发行人营业收入中机场经营板块所产生的营业收入占比最高，分别为 1,136,819.43 万元、1,266,435.53 万元、1,385,571.51 万元和 328,961.57 万元。该部分收入占各年营业收入之比分别为 85.16%、90.52%、92.36%和 90.08%。

2、公司未来充足的现金流是本期超短期融资券偿债资金的有效补充

公司经营情况良好、有稳定的经营现金流入。近三年及一期，公司经营活动现金流入主要为提供服务收到的现金。现金流入分别为 1,702,908.23 万元、1,732,334.92 万元、1,854,378.85 万元和 468,855.24 万元，呈上升趋势。自 2023 年航班及人流恢复，现金流入呈明显增长趋势。公司经营活动现金流入主要为销售商品，提供劳务收到的现金，占比约为 80%。未来随着航站楼规模的发展以及多重不利因素逐步缓解，公司经营活动现金流将稳定增加，将保证公司未来有充足的现金流，为本期超短期融资券到期兑付提供有效补充。

3、公司充足的银行授信额度是本期超短期融资券到期偿还的坚实保障

发行人与多家银行保持了良好的合作关系，获得了相对充足的授信额度。截至 2026 年 3 月末，发行人及其子公司在主要合作银行的授信总额度约 2,838.82 亿元，其中已使用授信额度约 238.00 亿元，未使用授信额度约 2,600.82 亿元。稳定充足的备用授信有助于发行人到期债务周转，减轻偿债资金压力。

4、其他偿债措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债时间。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况。改善公司治理结构、增强财务风险控制能力，为本期超短期融资券偿还提供强大的制度保障。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	上海机场（集团）有限公司
法定代表人	冯昕
注册资本	人民币 365 亿元
实缴资本	人民币 365 亿元
成立日期	1997 年 6 月 9 日
统一社会信用代码	91310000132284295X
住所	上海市浦东新区启航路 900 号
邮政编码	200335
所属行业	航空运输业
经营范围	许可项目：民用机场运营；建设工程施工；通用航空服务；公共航空运输；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：航空运营支持服务；航空运输货物打包服务；航空国际货物运输代理；航空商务服务；进出口代理；国内贸易代理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；供应链管理服务；物联网应用服务；以自有资金从事投资活动；投资管理；物业管理；非居住房地产租赁；酒店管理；食品销售（仅销售预包装食品）；会议及展览服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
电话	021-62985808
传真	021-22343860
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	宋雪枫，高级管理人员，021-22343997
网址	www.shairport.com

二、发行人历史沿革

（一）发行人设立情况

1997 年 6 月，中国共产党上海市委、上海市人民政府出具“沪委（1997）107 号”《关于上海机场控股（集团）公司的批复》，同意设立公司，并制定相

应公司章程。公司设立时的名称为“上海机场控股（集团）公司”，注册资本为 469,000 万元，由上海市人民政府单独出资，由上海市国有资产监督管理委员会出具的《中华人民共和国企业国有资产产权登记证》予以确认。公司资产由上海市人民政府所属原上海虹桥国际机场和上海市人民政府投入到浦东国际机场建设中的资金形成。

1997 年 6 月 9 日，上海市工商行政管理局对公司设立事项予以核准，并向公司核发了《企业法人营业执照》。

（二）发行人历史沿革

公司设立时的股权结构具体如下：

出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市人民政府	469,000.00	100.00
合计	469,000.00	100.00

1、2011 年 9 月，发行人第一次增资

2011 年 9 月 2 日，上海市国有资产监督管理委员会出具“沪国资委法规〔2011〕383 号”《关于同意〈上海机场（集团）有限公司章程〉的批复》，同意将公司注册资本由 469,000 万元增加至 1,450,000 万元，并制定了新的公司章程。根据该公司章程，“公司不设股东会，由市国资委根据上海市人民政府的授权，代表市政府履行对公司享受资产收益、参与重大决策和选址管理者等出资人职责”。本次增资事项获得上海市国有资产监督管理委员会出具的《中华人民共和国企业国有资产产权登记证》予以确认。

2012 年 2 月 17 日，上海市工商行政管理局机场分局对公司此次增资事项予以核准，并为其换发了《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，公司股权结构具体如下：

出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市国有资产监督管理委员会	1,450,000.00	100.00
合计	1,450,000.00	100.00

2、2021 年 12 月，发行人第二次增资

2021 年 12 月 9 日，上海市国有资产监督管理委员会出具“沪国资委法规〔2021〕381 号”《关于同意上海机场（集团）有限公司章程修订的批复》，同

意将公司注册资本由 1,450,000 万元增加至 3,650,000 万元。本次增资事项获得上海市国有资产监督管理委员会出具的《中华人民共和国国家出资企业产权登记证》予以确认。

2022 年 1 月 6 日，上海市市场监督管理局对公司增资事项予以核准，并为其换发了《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，公司股权结构具体如下：

出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市国有资产监督管理委员会	3,650,000.00	100.00
合计	3,650,000.00	100.00

2022 年 6 月 13 日，上海市市场监督管理局换发公司《企业法人营业执照》，变更经营范围。

2024 年 12 月 18 日，上海市市场监督管理局换发公司《企业法人营业执照》，变更法定代表人。

截至本募集说明书签署之日，公司持有统一社会信用代码为 91310000132284295X 的营业执照，注册资本为人民币 3,650,000.00 万元，实缴资本为人民币 3,650,000.00 万元。公司经营范围为：

许可项目：民用机场运营；建设工程施工；通用航空服务；公共航空运输；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：航空运营支持服务；航空运输货物打包服务；航空国际货物运输代理；航空商务服务；进出口代理；国内贸易代理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；供应链管理服务；物联网应用服务；以自有资金从事投资活动；投资管理；物业管理；非居住房地产租赁；酒店管理；食品销售（仅销售预包装食品）；会议及展览服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

三、发行人控股股东及实际控制人

（一）发行人控股股东

截至2026年一季度末，发行人股权结构图如下：

图表 5-1：公司股权结构图



（二）实际控制人情况

截至本募集说明书签署之日，发行人股东名册及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海市国有资产监督管理委员会	3,650,000.00	100.00

发行人控股股东及实际控制人均为上海市国有资产监督管理委员会，上海市国资委的主要职责是：贯彻落实加强党对国资国企改革发展工作集中统一领导的要求，保证市委、市政府重大决策在所监管企业贯彻落实并组织督促检查。积极推进所监管企业党的建设，确保所监管企业党组织按照党章等规定发挥重要作用；根据市政府授权，按照国有资产监督管理有关法律法规履行出资人职责，以管资本为主，监管国家出资企业的国有资产，加强国有资产的管理工作，促进国资国企高质量发展；负责国家出资企业的国有资产基础管理，研究起草有关国有资产监督管理的地方性法规、规章草案，拟订有关政策，并组织实施。依法对各区国有资产监督管理工作进行指导和监督；加强对国家出资企业发展战略和规划的管理，强化所监管企业创新发展，推动所监管金融企业服务实体经济，推进全市国有经济布局 and 结构的战略性调整。通过加强主业管理等方式，管好所监管企业投资方向；规范国有资本运作，组织指导国有资本投资、运营公司开展国有资本运营等。

（三）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书签署之日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

四、发行人独立运行情况

公司在业务、人员、资产、机构和财务五方面保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立方面

发行人主要为国内外航空公司提供地面保障服务，为旅客提供乘机服务，经营和出租航空营业场所、商业场所和办公场所，交通运输，航空器、汽车和机电设备维修，及其它与航空业务相关的延伸服务等，具有明确的经营范围和独立的自主经营能力。

（二）人员独立方面

发行人有专门负责劳动、人事和工资管理的人力资源部门，进行定员定编，安排员工劳资分配计划。发行人的经理及高级管理人员均未在控股股东处担任主要行政职务，未在控股股东处领取报酬。发行人的董事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》的规定程序，通过选举或聘任产生，不存在控股股东干预公司的人事任免情况。

（三）资产独立方面

发行人拥有独立于出资人的资产，能够保持资产的完整性；公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配。发行人不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。公司的资产均有明确的资产权属，并拥有相应的处置权。

（四）机构独立方面

发行人与出资人机构相互独立，不存在与出资人合署办公的情况。公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立董事会等，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

（五）财务独立方面

发行人有独立的财务部门，执行财政部颁布的会计准则和会计制度，有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立纳税，设有独立的银行账户，不存在

控股股东无偿占用公司资金、资产和其他资源的情况。

五、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2026 年一季度末，公司纳入报表合并范围的一级子公司共有 15 家，具体情况如下：

图表5-2：截至2026年一季度末发行人合并范围内一级子公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	持股比例	业务性质
1	上海国际机场股份有限公司	248,831.304	集团 58.39	为国内外航空运输企业及旅客提供地面及航空服务
2	上海机场集团劳动服务有限公司	50.00	集团 100.00	机场内的劳务服务
3	上海浦东国际机场公司	100,000.00	集团 100.00	机场建设、施工、运营管理和航空运输有关的地面服务
4	上海机场浦虹国际物流有限公司	3,310.04	集团 100.00	运输、仓储
5	上海机场贵宾服务有限公司	2,000.00	集团 70.00 股份 30.00	贵宾、要客、民航旅客服务
6	上海机场实业投资有限公司	28,800.00	集团 100.00	资产经营与管理、实业投资
7	上海机场烟草销售有限公司	212.00	集团 100.00	卷烟、雪茄烟、日用百货销售
8	沪港机场管理(上海)有限公司	10,000.00	集团 51.00	运营管理服务
9	上海机场尚捷商务航空管理有限公司	12,000.00	集团 51.00 外航服 49.00	公务机基地运营服务
10	上海机场投资有限公司	200,000.00	集团 100.00	投资管理及实业投资
11	上海机场集团临空产业投资发展有限公司	220,000.00	集团 100.00	投资管理及房地产开发
12	上海机场集团通场建设管理有限公司	500.00	集团 100.00	工程建设、房地产开发经营
13	上海低空经济产业发展有限公司	90,000.00	集团 56.67 投资公司 4.44	通用航空服务及民用机场运营
14	上海外航服务有限公司	6,734.69	集团 51.00	航空运输客运销售代理

序号	公司名称	注册资本	持股比例	业务性质
15	沪苏南通新机场建设投资有限公司	100,000.00	集团 51.00	机场建设、施工、运营等

注：“持股比例”列，“集团”指“上海机场（集团）有限公司”，“股份”指上海国际机场股份有限公司，“外航服”指“上海外航服务有限公司”，“投资公司”指“上海机场投资有限公司”。

截至 2026 年一季度末，发行人重要子公司情况简介如下：

1、上海国际机场股份有限公司

公司于 1998 年 2 月正式成立并在上海证券交易所（现上交所简称“上海机场”，股票代码 600009）挂牌上市交易，是经上海市人民政府批准，由上海机场集团独家发起、采用募集方式设立的股份有限公司。法人代表冯昕，机场股份第一大股东为上海机场（集团）有限公司，其股权占比为 58.39%。公司的注册资本为 248,831.304 万元人民币。公司的经营范围为：许可项目：民用机场运营；公共航空运输；通用航空服务；保税仓库经营；道路旅客运输站经营；道路旅客运输经营；国营贸易管理货物的进出口；互联网上网服务；住宿服务；城市公共交通；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；出口监管仓库经营；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；餐饮服务；食品互联网销售。

（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：航空运营支持服务；航空国际货物运输代理；航空商务服务；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；国内贸易代理；广告设计、代理；广告制作；广告发布；停车场服务；报关业务；国内货物运输代理；旅客票务代理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；住房租赁；工程和技术研究和试验发展；会议及展览服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；供应链管理服务；装卸搬运；仓储设备租赁服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；物业管理；企业总部管理；专业保洁、清洗、消毒服务；餐厨垃圾处理；环境卫生管理（不含环境质量监测，污染源检查，城市生活垃圾、建筑垃圾、餐厨垃圾的处置服务）；特种作业人员安全技术培训；安全咨询服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电动汽车充电基础设施运营；健身休闲活动；互联网销售（除销售需要许可的商品）；人工智能公共服务平台技术咨询服务；外卖递送服务；航空运输货物打包服务。（除依

法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。公司的主要业务为运营管理上海两场，经营业务主要分为航空性业务和非航空性业务，航空性业务指与飞机、旅客及货物服务直接关联的基础性业务；其余类似延伸的商业、办公室租赁、值机柜台出租、货运站操作业务等都属于非航空性业务。

截至 2025 年末，公司合并口径资产总额 716.79 亿元，负债总额 271.39 亿元，所有者权益 445.39 亿元，全年营业收入 133.46 亿元，利润总额 30.20 亿元，净利润 24.11 亿元。

截至 2026 年一季度末，公司合并口径资产总额 711.79 亿元，负债总额 259.89 亿元，所有者权益 451.89 亿元，一季度营业收入 31.98 亿元，利润总额 8.11 亿元，净利润 6.42 亿元。

（二）参股公司及企业情况

截至 2026 年一季度末，发行人重要参股公司及企业共 3 家，其中合营企业 2 家，联营企业 1 家，具体情况如下：

图表 5-3：截至 2026 年一季度末发行人重要参股公司及企业情况

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	业务性质	持股比例
合营企业				
1	上海机场德高动量广告有限公司	2,000.00	广告	50.00
2	上海国际机场地面服务有限公司	36,000.00	航空地面服务	51.00
联营企业				
1	上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	35,000.00	航空油料	40.00

报告期内，存在 2 家发行人持股比例 50%或以上但未纳入合并范围的子公司。截至 2026 年一季度末，发行人对上海机场德高动量广告有限公司持股比例为 50.00%，根据上海机场德高动量广告有限公司的公司章程约定，发行人未对该公司形成控制，该企业未纳入合并报表。发行人对上海国际机场地面服务有限公司持股比例 51%，根据上海国际机场地面服务有限公司的公司章程约定，重大事项需经董事会一致表决通过，发行人未对该公司形成控制，故该企业未纳入发行人合并报表范围。

1、上海机场德高动量广告有限公司

上海机场德高动量广告有限公司成立于 2005 年，注册资本人民币 2,000 万元，是由上海机场广告有限公司、德高贝登户外广告有限公司（后改为梅迪派勒广告有限公司）以及上海动量广告传媒有限公司（后改为动量传媒国际有限公司）共同创建的中外合作公司。德高动量致力于机场媒体规划和建设，媒体种类丰富，涵盖经典媒体、互动媒体、数码媒体、创新媒体等。

截至 2025 年末，公司总资产 8.51 亿元，总负债 4.99 亿元，净资产 3.52 亿元。2025 年度实现营业收入 12.49 亿元，净利润 3.21 亿元。

截至 2026 年一季度末，公司总资产 7.65 亿元，总负债 3.07 亿元，净资产 4.58 亿元，一季度营业收入 3.68 亿元，净利润 1.07 亿元。

2、上海国际机场地面服务有限公司

公司于 2012 年 11 月 21 日成立，系中外合资经营企业，上海机场股份公司持股 41%，上海虹桥国际机场有限责任公司持股 10%，注册资本为 36,000 万元。所属行业为交通运输业类。经营范围为：一般项目：航空运营支持服务；航空商务服务；航空运输货物打包服务；装卸搬运；运输货物打包服务；旅客票务代理；专业保洁、清洗、消毒服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：出入境检疫处理；民用航空器维修。（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）。

截至 2025 年末，公司总资产 11.75 亿元，总负债 4.22 亿元，净资产 7.53 亿元。2025 年度实现营业收入 11.92 亿元，净利润 1.72 亿元。

截至 2026 年一季度末，公司总资产 11.83 亿元，总负债 3.80 亿元，净资产 8.03 亿元，一季度营业收入 3.10 亿元，净利润 0.50 亿元。

3、上海浦东国际机场航空油料有限责任公司

上海浦东国际机场航空油料有限责任公司位于浦东机场大道 1 号，是一家为起降于浦东机场的中外航空公司提供飞机加油服务的专营性公司，公司成立于 2002 年 12 月。公司为三方合资，三家股东分别是上海国际机场股份有限公司、中国航油（新加坡）股份有限公司、中国石化上海高桥石油化工有限公司，注册资本人民币 35,000 万元，上海国际机场股份有限公司持股 40%，中国航油（新加坡）股份有限公司持股 33%，中国石化上海高桥石油化工有限公司持股 27%。

公司供油设施齐全、加油设备先进，目前拥有的主要供油设施为：高桥中转油库、机场使用油库、航空加油站、机场内外输油管线，供油系统的整个运作和管理自动化控制程度较高。输送过程为：航油在高桥中转油库接受后经外场输油管线输入机场使用油库，再经场内输油管线输送至机坪，通过罐式加油车和管线加油车两种方式实现航空加油服务。航油公司服务项目：保障降落浦东国际机场的各类专、包机和各大航空公司的正常航班提供质量合格、数量准确的加油服务，航空油料业务技术咨询和浦东国际机场供油设施工程建设服务。

截至 2025 年末，公司总资产 58.08 亿元，总负债 18.07 亿元，净资产 40.01 亿元。2025 年度实现营业收入 251.02 亿元，净利润 12.38 亿元。

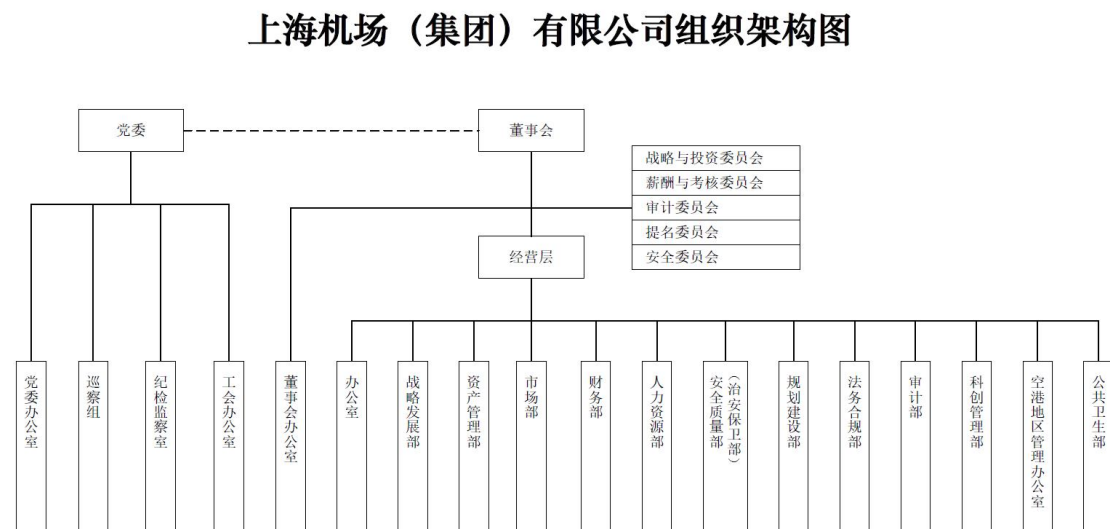
截至 2026 年一季度末，公司总资产 65.01 亿元，总负债 22.19 亿元，净资产 42.82 亿元，一季度营业收入 63.59 亿元，净利润 2.90 亿元。

六、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构

发行人组织结构图如下：

图表 5-4：发行人组织结构图



（二）组织机构设置及其运行情况

发行人按照《公司法》制定公司章程，不断完善公司法人治理结构，制定相

关的配套制度，明确出资人、董事会、总裁及其经营管理机构的职责范围。其中出资人为上海市国有资产监督管理委员会，依法享有资产收益权、参与重大决策和选择管理者等权利，公司不设股东会。公司不设监事会、监事，由董事会审计委员会行使相关职权。

1、董事会

公司设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由 7 或 9 名董事组成，设董事长 1 人，可以设副董事长。董事长和副董事长的产生依照《公司法》和上海市市管国有企业领导人员管理有关规定执行。外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数，其中至少有 1 名财务审计或者风险管控的专业人士。董事会成员中包括 1 名职工董事，由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

董事每届任期一般为 3 年，任期届满经委派或者选举可以连任。

董事任期届满未委派或及时改选，或者董事在任期内辞任或被解任导致董事会成员低于法定人数的，在新任董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行董事职务。董事辞任的，应当以书面形式通知公司，公司收到通知之日辞任生效。

董事会是公司的经营决策主体，定战略、作决策、防风险，行使下列职权：

（1）制定贯彻党中央、国务院和上海市委市政府决策部署和落实国家、上海市发展战略重大举措的方案；

（2）制定及评估公司中长期规划及三年规划；决定公司主责主业管理，确定重点投资领域和方向的重大事项；

（3）制订公司的年度财务预决算方案及调整；

（4）制订公司年度投资计划；决定公司年度经营计划；按照规定权限，决定投资项目及投资方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）按规定权限，决定资产交易事项，包括产权转让、重大资产转让、企业增资、无偿划转和产权置换等事项；决定涉及创新交易模式，存在重大风险或未执行采购管理制度等特别采购项目；

（7）制订公司章程和提出公司章程修改方案；

（8）制定公司基本管理制度以及董事会认为必要的其他规章制度；

（9）决定对所投资企业重大事项的管理原则和方案，所投资企业授权外的重大投资事项；

（10）制订公司增加或者减少注册资本的方案；

（11）制订公司合并、分立、变更公司形式、解散、清算、申请破产的方案；

（12）决定公司内部管理机构的设置与调整，境内外分公司等分支机构的设立或者撤销；

（13）按规定权限决定子企业的设立、合并、分立、改制、解散、变更公司形式、申请破产或者清算；

（14）根据有关规定和程序，决定聘任或者解聘公司总裁及其报酬事项，并根据总裁的提名决定聘任或者解聘公司副总裁、总工程师、财务总监、总法律顾问（法务总监）等高级管理人员及其报酬事项；决定聘任或者解聘总审计师、董事会秘书及其报酬事项；

（15）制订公司的重大收入分配方案，包括公司年度工资总额预算与清算方案、人工成本预决算方案等；决定公司工资决定机制改革实施方案、公司年金方案；决定企业民主管理、职工分流安置等涉及职工利益的重要事项；

（16）决定公司融资事项；决定单项金额在 100 万元(含)以上 1000 万元(含)以下的对外捐赠或者赞助事项及方案；按规定权限决定公司担保和资金出借事项及方案；

（17）决定公司重大会计政策和会计估计变更事项；

（18）决定一定金额的关联交易事项；

（19）建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理。决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

（20）制定董事会年度工作报告；

（21）指导、检查和评估公司内部审计工作，建立审计部门向董事会负责的机制，审议批准年度审计计划和重要审计报告；

（22）听取总裁工作报告，检查总裁和其他高级管理人员对董事会决议的执

行情况；

(23) 决定公司安全生产、生态环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；

(24) 审议公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理事项；

(25) 法律、行政法规规定或者市国资委授权行使的其他职权。

2、经理层及高级管理人员

公司总裁、副总裁、财务总监、总工程师、安全运行总监、服务总监和总法律顾问为公司高级管理人员。

公司经理层设总裁 1 名。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理。根据出资人的推荐设总裁 1 名，由董事会决定聘任或解聘。经市国资委同意，总裁可由董事兼任。总裁聘任期每届 3 年，获连续受聘可以连任。

总裁对董事会负责，按照职责要求定期向董事会报告其工作情况，行使以下职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作和机场地区授权行政、公共事务管理工作，组织实施董事会的决议；

(2) 拟订公司的发展战略和规划、经营计划，并组织实施；

(3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；

(4) 根据公司年度投资计划和投资方案，决定一定金额内的投资项目，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

(5) 拟订年度债券发行计划及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；

(6) 拟订公司的担保方案；

(7) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案；

(8) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；

(9) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

(10) 拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤销方案；

(11) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

(12) 拟订公司的改革、重组方案；

(13) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员；

(14) 按照有关规定，聘任或者解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；

(15) 拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见；

(16) 拟订内部监督管理和风险控制制度，拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

(17) 建立行政办公会制度，召集和主持行政办公会；

(18) 协调、检查和督促各部门、分公司、子公司的生产经营管理和改革发展工作；

(19) 提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议；

(20) 法律、行政法规或国资监管规定或者董事会授权行使的其他职权。

副总裁职权如下：

(1) 副总裁协助总裁工作，其职权由公司管理制度确定。

财务总监职权如下：

(1) 财务总监参与公司经营决策，专职负责公司财务管理工作。财务总监履行职权时应遵守法律、行政法规和国务院财政部门、国资监管部门的规定。

(三) 内部管理制度

发行人重视内部控制体系的建设，依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规、规定和《上海机场（集团）有限公司章程》，制定并不断完善了一系列的内部控制制度，从制度层面规范了公司治理结构、重大决策管理、基础管理和审计监督等事项所应遵循的原则，保证了公司业务的发展，业绩的稳步增长。

1、财务管理制度

为加强财务管理、规范会计行为，发行人根据《会计法》、《企业财务准则》和《公司章程》等有关规定，制定了《上海机场（集团）有限公司会计制度》、《上海机场（集团）有限公司相关费用财务列支管理办法》、《上海机场（集团）有限公司全面预算管理规定》等一系列财务管理制度，不断完善公司财务管理体

系，上述制度对资金管理、资金使用、预算管理等诸多方面做出了相应规定，以保障公司资金运作安全，并进一步确保公司真实反映财务状况和经营成果。

2、资金管理制度

（1）资金管理模式

公司制定了《上海机场（集团）有限公司资金集约化组织管理办法》、《上海机场（集团）有限公司资金结算管理办法》、《上海机场（集团）有限公司资金计划管理办法》等相关财务管理制度，以加强资金管理，提高公司整体资金使用效益，规避资金违规使用风险，搭建资金管理平台，更好地为公司和下属分公司提供高效、集约、便捷的资金服务。

公司资金集约化管理组织架构分为三层：资金管理理事会、资金结算中心和成员单位。资金管理理事会的职责包括审核资金结算中心拟定的资金管理政策和制度，审核资金结算中心拟定的年度资金计划（含投融资计划）等。资金结算中心的职责包括制定集团资金管理相关管理办法，负责成员单位银行账户及内部账户的开立、变更、注销管理，负责资金结算中心及成员单位资金计划管理，负责成员单位银企直联管理，开展资金运作管理，负责资金风险防控管理。成员单位的职责包括按照集团公司资金集约管理的要求开展落实本单位具体的资金业务，定期编报资金收支计划（含融资计划）、配合资金结算中心开展资金运作等工作。

（2）短期资金调度预案

为规范公司资金结算中心及其成员单位的内外部贷款管理，合理调度资金，降低资金使用成本，公司制定了《上海机场（集团）有限公司资金结算中心内部贷款管理办法》，对于符合内部贷款条件的成员单位出现资金短缺时，可向资金结算中心提出贷款需求，审批通过后由资金结算中心安排资金满足成员单位贷款需求。集团资金结算中心出现流动资金短缺时，可充分利用充沛的银行授信额度，提出流动性贷款需求，综合考虑资本结构、资金成本、利率、资金回笼等因素确定外部贷款方式。

（3）资金运营内控制度

为规范资金计划管理，提高资金使用效率，有效管控资金流动性风险和加强资金运营中内部控制的合法合规性，公司制定了《上海机场（集团）有限公司资金计划管理办法》，明确资金结算中心负责集团公司资金计划的统一管理，主要

职责包括：负责设置、维护和发放集团公司资金计划样表；明确并规范资金计划编报时间及流程；核准成员单位年度资金计划和月度资金计划；追踪分析成员单位资金计划执行情况，对资金计划事前、事中及事后进行管控分析并建立相关考核机制，提升集团公司资金管理水平。

3、担保管理

根据《中华人民共和国担保法》和财政部《内部会计控制规范——担保（试行）》有关规定，公司制定了《上海机场（集团）有限公司对外担保业务管理办法》，发行人原则上只为下属投资企业的特定项目提供担保，可进行担保的项目包括银行借款担保、发行债券担保、合约履行担保、其他集团公司批准的担保事项，且被担保单位的财务指标、经济效益和管理水平良好，具备履行担保项下合约的能力。

4、预算管理

根据《中华人民共和国公司法》的规定，为加强集团公司财务预算管理，保证集团公司国有资产保值增值，使集团公司各项收入和支出控制在既定目标内，公司制定了《上海机场（集团）有限公司全面预算管理规定》。为了保障集团全面预算管理工作有效运行，公司建立了以统一领导、逐级管理的预算管理架构为基础的全面预算管理组织体系。全面预算管理层级分为三级，其中一级预算责任主体包括预算决策机构、预算日常管理机构和预算执行机构。预算决策机构包括集团董事会及其下设的专门委员会；预算日常管理机构为集团全面预算领导小组，领导小组下设预算管理办公室，办公室成员由集团各职能部门及各专业归口管理部门组成，共同参与履行日常管理职责；预算执行机构包括集团本部各业务部门及集团下属各级预算责任主体，是预算的实际执行者。

5、人力资源管理

为认真贯彻执行党的人才路线方针政策，落实从严治党的要求，建立科学规范的员工管理制度，形成有效管用、简便易行、有利于优秀人才脱颖而出的选人用人机制，打造一支符合上海机场战略目标和改革发展要求的高素质人才队伍。

选拔聘任遵循坚决贯彻党的路线方针政策，能较好地掌握党的理论和工作方法，思想上、政治上、行动上与党中央保持高度一致；信念坚定、为民服务、勤政务实、敢于担当、清正廉洁，具有较强的政治意识、大局意识、核心意识和看

齐意识；能正确行使职权，坚持原则，敢抓敢管，依法办事，以身作则，作风民主，善于团结同志，密切联系群众，自觉接受监督；事业心和责任感强，有实践经验，有胜任领导工作的组织能力、文化水平和专业知识；坚持解放思想，实事求是，与时俱进，善于打破瓶颈，解决工作中的突出矛盾和问题，卓有成效地开展工作。

6、子公司控制管理

为促进投资企业规范运作和健康发展，依法保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》等法律法规、《上海市国资委监管企业投资监督管理办法》、上海市国有独资公司章程指引、上海市国有控股公司章程指引等规范性文件、以及《上海机场（集团）有限公司章程》等集团公司管理制度，公司制定了《上海机场（集团）有限公司投资企业管理办法》。公司投资企业管理遵循原则如下：

（一）坚持党的领导。把坚持和加强党对国有企业的领导，贯穿于投资企业管理各方面，充分发挥党组织的领导作用，推动督促各级投资企业更好地贯彻落实党和国家方针政策、重大决策部署。（二）规范公司治理。规范投资企业各治理主体的权利义务，加强对控股投资企业的有效管控，重视投资企业公司章程管理，提升公司治理水平，确保国有资本保值增值。（三）明确职责界面。明确集团公司、投资企业管理单位、投资企业各层级间的职责界面和管理关系，形成边界清晰，权责对等，精简高效的投资企业管理体系。

7、投融资决策管理

为进一步规范投融资行为，根据《上海机场（集团）有限公司章程》、《上海机场（集团）有限公司股权投资管理办法》、《上海机场（集团）有限公司融资管理办法》，发行人建立了投融资决策制度，用以规范发行人投资过程中的立项阶段、尽职调查阶段和审批阶段决策行为，进一步降低发行人投资决策中风险。融资管理方面，发行人根据业务经营情况、资金计划安排，合理确定融资规模，制订融资方案，并加强银行授信的管理及外币融资业务的管理。投融资决策制度规定重大投融资决策需经党委会、董事会审议。

8、关联交易制度

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等有关法律、法规、规范性文件，发行人

对关联交易中可能发生的事项执行规范的关联交易程序，确保与关联方之间的交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

9、安全信息管理

为加强和规范公司安全信息管理工作，及时掌握安全运行动态，实现安全信息共享，推进安全管理体系建设，及时发现安全隐患，控制风险，预防事故，根据《上海市安全生产条例》、《民用航空安全信息管理规定》、《运输机场运行安全管理规定》、《民航华东地区航空安全信息管理实施办法》等有关规定，结合集团公司实际，制定《上海机场（集团）有限公司安全信息管理规定》。

10、突发事件应急管理

为规范公司突发事件信息报告工作制度，建立迅速、可靠、畅通的突发事件信息传递渠道，提高突发事件应对能力，根据《上海市安全生产条例》、《上海市突发公共事件总体应急预案》、《上海市突发事件信息报告工作管理办法》、《民用航空安全信息管理规定》、《运输机场运行安全管理规定》、《民航华东地区航空安全信息管理实施办法》等有关规定，结合集团公司实际，制定了《上海机场（集团）有限公司突发事件信息报告办法》。突发事件信息报告要坚持“快报事实、慎报原因、实事求是、依规处置”的原则。

11、信息披露内部管理制度

具体安排详见本募集说明书“第十一章 信息披露安排”。

七、发行人公司人员基本情况

（一）公司董事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事会由 7 人组成。发行人对董事、高管人员的设置符合《公司法》等相关法律、法规的要求。公司董事、高级管理人员情况如下：

图表 5-5：发行人董事、高级管理人员情况

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
董事会成员				
冯昕	党委书记、董事长	2024.11 至今任党委书记 2024.12 至今任董事长	是	否
周浩	党委副书记、总裁、董事	2025.1 至今	是	否
陈雪强	党委副书记、工会主席、职工董事	2024.12 至今任党委副书记 2025.1 至今任工会主席、职工董事	是	否
龚德庆	外部董事	2019.11 至今	是	否
顾佳丹	外部董事	2019.11 至今	是	否
冯经明	外部董事	2025.4 至今	是	否
叶彤	专职外部董事	2025.4 至今	是	否
非董事高级管理人员				
吕耀东	副总裁、党委委员	2022.3 至今任副总裁 2026.3 至今任党委委员	是	否
赵海波	副总裁、党委委员	2019.8 至今任副总裁 2026.3 至今任党委委员	是	否
李金良	总工程师、党委委员	2022.9 至今任总工程师 2026.3 至今任党委委员	是	否
宋雪枫	副总裁、财务总监	2023.10 至今	是	否
卞炯	党委委员、纪委书记	2025.1 至今	是	否
严佳庆	副总裁	2026.2 至今	是	否

根据公司章程，公司董事会由 7 或 9 名董事组成，其中包含出资人外派的外部董事和一名职工董事，外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。职工董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。根据公司章程，公司不设监事会、监事，由董事会审计委员会行使相关职权。

截至募集说明书签署日，发行人人员设置、任职符合《公司法》等相关法律法规要求。

（二）公司董事、高级管理人员简历

1、董事会成员简历

冯昕，男，1966 年 5 月出生，中国国籍，上海国家会计学院工商管理硕士，1988 年 7 月参加工作，曾任上海航空假期旅行社有限公司总经理，上海航空有限公司党委书记、总经理，中国东方航空股份有限公司北京分公司总经理、党委

副书记，中国东方航空股份有限公司地面服务部总经理、党委副书记，中国东方航空股份有限公司服务总监，上海机场（集团）有限公司总裁、党委副书记、董事等职务，2024 年 11 月起任上海机场（集团）有限公司党委书记，2024 年 12 月起任上海机场（集团）有限公司董事长。

周浩，男，1970 年 9 月出生，中国国籍，华中科技大学工商管理硕士，1989 年 8 月参加工作。曾任上海新江湾城工程建设指挥部指挥，上海城市建设投资开发总公司行政人事部副总经理、总经理，上海城投控股股份有限公司党委书记、副总经理，上海城市建设投资开发总公司纪委副书记、纪委书记，上海城投（集团）有限公司纪委书记、副总裁，上海机场（集团）有限公司副总裁等职务，2025 年 1 月起任上海机场（集团）有限公司总裁、党委副书记、董事。

陈雪强，男，1972 年 5 月出生，中国国籍，华东师范大学法学硕士，1991 年 8 月参加工作。曾任上海市委组织部人才工作处副处长，上海市委组织部综合干部处副处长，上海市委组织部党政干部处副处长，上海市委组织部宣教科科技干部处调研员、副处长、处长，上海市纪委监委组织部部长，上海机场（集团）有限公司纪委书记、党委委员、监察专员等职务，2024 年 12 月起任上海机场（集团）有限公司党委副书记，2025 年 1 月起任上海机场（集团）有限公司工会主席、职工董事。

龚德庆，男，1956 年 9 月出生，中国国籍，复旦大学工商管理硕士，1975 年 3 月参加工作。曾任卢湾区政协秘书长、办公室主任，卢湾区嵩山路街道党工委书记、办事处主任，卢湾区财政局局长、党组书记，卢湾区常委、组织部部长，嘉定区委常委、副区长，崇明县委副书记、县长、县委书记，静安区委书记，上海久事（集团）有限公司总裁、党委书记、董事长等职务。2019 年 11 月起任上海机场（集团）有限公司外部董事。

顾佳丹，男，1956 年 9 月出生，中国国籍，亚洲（澳门）国际公开大学工商管理硕士，1975 年 5 月参加工作。曾任上海航空股份有限公司营运部经理兼党总支书记、总经理助理兼商务部总经理、党委书记，上海航空股份有限公司副总经理、党委委员、代总经理、党委书记，中国东方航空（集团）有限公司副总经理、党组成员等职务。2019 年 11 月起任上海机场（集团）有限公司外部董事。

冯经明，男，1959 年 12 月出生，中国国籍，复旦大学行政管理专业，1977

年 8 月参加工作。曾任黄浦区委组织部副部长，黄浦区外滩街道办事处主任、党工委副书记，黄浦区区长助理、副区长兼规划局局长，上海市绿化局（市林业局）局长、党委副书记，上海市房地资源局党委书记、局长，上海市规划国土资源局局长、党组书记，上海地产（集团）有限公司党委书记、董事长等职务。2025 年 4 月起任上海机场（集团）有限公司外部董事。

叶彤，女，1967 年 8 月出生，中国国籍，华中科技大学交通运输工程硕士，1987 年 8 月参加工作。曾任上海地铁运营有限公司总经理助理兼办公室主任、副总经理，上海地铁商贸有限公司董事长、上海地铁旅游文化发展有限公司董事长，上海申通地铁资产经营管理有限公司总经理、党委副书记、党委书记，上海申通地铁集团有限公司副总裁等职务。2025 年 4 月起任上海机场（集团）有限公司外部董事。

2、高级管理人员简历

吕耀东，男，1973 年 1 月出生，中国国籍，复旦大学公共管理硕士，1995 年 7 月参加工作。曾任上海市公安局指挥部指挥中心主任、市应急联动中心副主任，上海市公安局指挥部副主任、市应急联动中心主任，崇明县副县长、县公安局党委书记兼局长，徐汇区副区长、市公安局徐汇分局党委书记兼局长，上海市公安局指挥部主任，上海市公安局副局长、一级巡视员等职务，2022 年 3 月起任上海机场（集团）有限公司副总裁，2026 年 3 月起任上海机场（集团）有限公司党委委员。

赵海波，女，1970 年 12 月出生，中国国籍，同济大学管理学博士，1992 年 7 月参加工作。曾任上海国际机场股份有限公司通讯信息工程分公司副总经理，上海机场（集团）有限公司发展研究中心主任，上海机场（集团）有限公司战略发展部部长，上海机场（集团）有限公司虹桥国际机场公司副总经理等职务，2019 年 8 月起任上海机场（集团）有限公司副总裁，2026 年 3 月起任上海机场（集团）有限公司党委委员。

李金良，男，1967 年 12 月出生，中国国籍，同济大学工学硕士，1988 年 7 月参加工作。曾任上海机场（集团）有限公司规划管理部、环境保护部、技术工程部部长，上海机场（集团）有限公司副总工程师，上海机场建设指挥部党委书记、常务副总指挥，上海机场南通项目建设指挥部常务副总指挥，上海机场（集

团）有限公司建设开发公司总经理等职务。2022 年 9 月起任上海机场（集团）有限公司总工程师，2026 年 3 月起任上海机场（集团）有限公司党委委员。

宋雪枫，男，1970 年 2 月出生，中国国籍，上海交通大学管理学博士，1995 年 3 月参加工作。曾任申能股份有限公司财务部经理、总会计师、副总经理、监事长，四川省自贡市市长助理（挂职），申能（集团）有限公司总经理助理、党委委员、副总经理，上海诚毅投资管理有限公司总经理、董事长，上海申能能源发展有限公司董事长，上海东方证券资产管理有限公司党委书记、董事长，东方证券股份有限公司监事会主席、党委书记、执行董事等职务。2023 年 10 月起任上海机场（集团）有限公司副总裁、财务总监。

卞炯，男，1975 年 8 月出生，中国国籍，同济大学继续教育学院工程管理（建筑管理）专业本科，1997 年 7 月参加工作。曾任上海建工集团股份有限公司总裁事务部副总经理、党委宣传处处长、企业文化处处长、党委办公室主任、宣传处处长，上海建工房产有限公司党委书记，上海建工集团股份有限公司党委组织处处长、人力资源部总经理、外事处处长、人力资源总监、党委委员、工会主席，华东建筑集团股份有限公司纪委书记、党委委员，市监察委员会驻华东建筑集团股份有限公司监察专员等职务，2025 年 1 月起任上海机场（集团）有限公司纪委书记、党委委员。

严佳庆，男，1981 年 6 月出生，中国国籍，武汉大学工学硕士，2006 年 5 月参加工作。曾任上海机场建设指挥部浦东综合配套工程部副部长，西藏日喀则定日机场建设指挥部党支部书记、指挥长，上海机场南通项目建设指挥部副总工程师、副总指挥，上海机场集团通场建设管理有限公司总经理，上海机场建设指挥部副总指挥，沪苏南通新机场建设投资有限公司常务副总经理等职务。2026 年 2 月起任上海机场（集团）有限公司副总裁。

截至本募集说明书签署之日，发行人人员设置、任职符合《公司法》等相关法律法规要求。

（三）公司员工基本情况

截至 2025 年末，公司合并范围内在岗职工 14,591 人，基本情况如下所示：

图表 5-6：公司在岗员工专业构成、教育程度情况

单位：人

年龄结构		
30 岁及以下	4,787	32.81%
31-40 岁	4,731	32.42%
41-50 岁	3,651	25.02%
51 岁及以上	1,422	9.75%
职称结构		
初级技术职务	1,049	7.19%
中级技术职务	1,247	8.55%
高级技术职务	285	1.95%
学历结构		
本科及以上	5,690	39.00%
大专	5,209	35.70%
高职、高中、中专及以下	3,692	25.30%

八、发行人主营业务情况

（一）发行人主营业务范围

上海机场（集团）有限公司的经营经营范围包括：

许可项目：民用机场运营；建设工程施工；通用航空服务；公共航空运输；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：航空运营支持服务；航空运输货物打包服务；航空国际货物运输代理；航空商务服务；进出口代理；国内贸易代理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；供应链管理服务；物联网应用服务；以自有资金从事投资活动；投资管理；物业管理；非居住房地产租赁；酒店管理；食品销售（仅销售预包装食品）；会议及展览服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）发行人主营业务构成

1、营业收入情况

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

图表 5-7：发行人最近三年及一期营业收入情况

单位：万元、%

业务板块名称	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机场经营业务	328,961.57	90.08	1,385,571.51	92.36	1,266,435.53	90.52	1,136,819.43	85.16
机场其他业务	36,218.53	9.92	114,625.24	7.64	132,663.37	9.48	198,086.00	14.84
合计	365,180.10	100.00	1,500,196.74	100.00	1,399,098.90	100.00	1,334,905.43	100.00

最近三年及一期，公司的营业收入分别为 1,334,905.43 万元、1,399,098.90 万元、1,500,196.74 万元和 365,180.10 万元，近三年同比增幅分别为 101.54%、4.81%、7.23%。公司 2023 年收入受两场航空业务量同比大幅增长影响，航班及人流恢复，发行人主营业务收入实现恢复性的增长。近三年及最近一期发行人营业收入中机场经营板块所产生的营业收入占比最高，分别为 1,136,819.43 万元、1,266,435.53 万元、1,385,571.51 万元和 328,961.57 万元。该部分收入占各年营业收入之比分别为 85.16%、90.52%、92.36%和 90.08%。

2、营业成本情况

报告期各期，发行人营业成本情况如下：

图表 5-8：发行人最近三年及一期营业成本情况

单位：万元、%

业务板块名称	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机场经营业务	232,203.31	91.72	943,869.26	92.54	942,585.15	92.31	870,210.43	87.24
机场其他业务	20,960.82	8.28	76,093.50	7.46	78,533.19	7.69	127,273.83	12.76
合计	253,164.13	100.00	1,019,962.76	100.00	1,021,118.34	100.00	997,484.26	100.00

最近三年及一期，公司的营业成本分别为 997,484.26 万元、1,021,118.34 万元、1,019,962.76 万元和 253,164.13 万元，近三年同比增幅分别为 5.60%、2.37%、-0.11%。公司 2023 年营业成本较上年上升主要是由于旅客出行需求同比有所回升，公司积极调整航班运力，运力有所增长，各项成本均相应增加。最近三年及一期发行人营业成本中，机场经营板块的营业成本在全部营业成本中占比最高，分别为 870,210.43 万元、942,585.15 万元、943,869.26 万元和 232,203.31 万元，该部分成本占各年营业成本之比分别为 87.24%、92.31%、92.54%和 91.72%。

3、营业毛利润情况

报告期各期，发行人营业毛利润情况如下：

图表 5-9：发行人最近三年及一期营业毛利润情况

单位：万元、%

业务板块名称	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机场经营业务	96,758.25	86.38	441,702.25	91.98	323,850.38	85.68	266,609.00	79.01
机场其他业务	15,257.71	13.62	38,531.74	8.02	54,130.18	14.32	70,812.17	20.99
合计	112,015.97	100.00	480,233.98	100.00	377,980.56	100.00	337,421.17	100.00

最近三年及一期，公司的营业毛利润分别为 337,421.17 万元、377,980.56 万元、480,233.98 万元和 112,015.97 万元，近三年同比变动幅度分别为 219.54%、12.02%、27.05%。2023-2025 年，机场经营板块毛利分别为 266,609.00 万元、323,850.38 万元和 441,702.25 万元，2023 年受航班恢复的原因，收入开始大幅度提升，逐渐盈利。2026 年 1-3 月机场经营板块毛利为 96,758.25 万元，随着 2023 年度多重不利因素逐步缓解，利润回升显著。

4、营业毛利率情况

报告期各期，发行人营业毛利率情况如下：

图表 5-10：发行人最近三年及一期营业毛利率情况

单位：%

业务板块名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
机场经营业务	29.41	31.88	25.57	23.45
机场其他业务	42.13	33.62	40.80	35.75
综合毛利率	30.67	32.01	27.02	25.28

最近三年及一期，公司的毛利率分别为 25.28%、27.02%、32.01%和 30.67%。公司 2023 年起因航班及人流恢复，毛利率开始逐步上升。

（三）主要业务板块

公司业务板块主要分为机场经营业务板块和机场其他板块，其中机场经营业务板块为发行人核心业务板块。2023-2025 年，公司分别实现营业总收入 133.49 亿元、139.91 亿元、150.02 亿元。从收入构成来看，机场经营收入是公司收入的主要来源，近三年分别为 113.68 亿元、126.64 亿元、138.56 亿元，占营业总收入的比重均超过 80%。

1、机场经营业务板块

公司的收入主要来自航空性业务及包括租赁业务、系统设备使用收入在内的非航空性经营业务收入，公司现有四个航站楼、七条跑道（其中六条已投运）、一个卫星厅，航空性业务主要来自航空公司使用航线的业务，租赁业务主要来自

机场贵宾厅、商铺等的租金收入，系统设备使用主要为航空辅助设备的使用收入。近三年及一期发行人机场经营管理所产生的营业收入分别为 113.68 亿元、126.64 亿元、138.56 亿元和 32.90 亿元。该部分收入占各年营业收入之比分别为 85.16%、90.52%、92.36%和 90.08%，是公司的主要收入来源。

（1）航空性业务

航空性业务是公司的核心业务，主要是指机场以航空器、旅客和货物、邮件为对象，提供飞机的起降与停场、旅客综合服务、安全检查及航空地面保障服务等。

2023 年，发行人飞机起降 70.07 万架次，同比增长 114.25%；旅客吞吐量 9,696.91 万人次，同比增长 235.65%；货邮吞吐量 380.33 万吨，同比增长 15.19%。2023 年多重不利因素逐步缓解，航班及人流开始恢复，经营指标开始实现恢复性增长。

2024 年，发行人飞机起降 80.34 万架次，同比增长 14.66%；旅客吞吐量 12,473.11 万人次，同比增长 28.63%；货邮吞吐量 420.59 万吨，同比增长 10.59%。

2025 年，发行人飞机起降 84 万架次，同比增长 4.5%；旅客吞吐量超过 1.35 亿人次，同比增长 8.3%；货邮吞吐量达到 450 万吨，同比增长 7.9%。

图表 5-11：发行人机场 2025 年运输生产情况

浦东机场	飞机起降量（架次）		旅客吞吐量（万人次）		货邮吞吐量（万吨）	
	2025 年	同比（%）	2025 年	同比（%）	2025 年	同比（%）
总计	557,043	5.49	8,499.45	10.69	409.19	8.30
境内航线	314,115	0.71	4,699.62	4.48	35.90	4.55
境外航线	239,852	12.51	3,799.84	19.47	373.29	8.68
-国际航线	209,098	14.73	3,286.72	21.03	332.00	9.59
-港澳台航线	30,754	-0.58	513.11	10.38	41.29	1.84
虹桥机场	飞机起降量（架次）		旅客吞吐量（万人次）		货邮吞吐量（万吨）	
	2025 年	同比（%）	2025 年	同比（%）	2025 年	同比（%）
总计	282,692	2.69	5,015.10	4.60	44.53	4.12
境内航线	263,315	2.84	4,674.85	4.50	40.66	4.11
境外航线	17,534	1.54	340.25	5.98	3.87	4.23
-国际航线	6,747	1.05	129.08	10.96	2.19	5.79
-港澳台航线	10,787	1.85	211.17	3.15	1.67	2.26

注：因存在其他形式的飞行（不以营利为目的的通用航空飞行），所以部分项目分项数字之和与总计数存在差异；因数项四舍五入的原因，部分数据可能存在加总后小数位差异。

图表 5-12：发行人机场 2024 年运输生产情况

浦东机场	飞机起降量（架次）		旅客吞吐量（万人次）		货邮吞吐量（万吨）	
	2024 年	同比（%）	2024 年	同比（%）	2024 年	同比（%）
总计	528,074	21.71	7,678.70	40.95	377.83	9.83
境内航线	311,888	6.21	4,498.10	18.14	34.34	20.15
境外航线	213,191	56.32	3,180.60	93.93	343.49	8.90
-国际航线	182,258	68.30	2,715.73	116.91	302.95	9.14
-港澳台航线	30,933	10.12	464.87	19.78	40.54	7.14
虹桥机场	飞机起降量（架次）		旅客吞吐量（万人次）		货邮吞吐量（万吨）	
	2024 年	同比（%）	2024 年	同比（%）	2024 年	同比（%）
总计	275,288	3.18	4,794.41	12.83	42.76	17.73
境内航线	256,041	1.44	4,473.34	10.82	39.05	12.58
境外航线	17,268	39.12	321.06	51.07	3.71	127.61
-国际航线	6,677	44.46	116.34	74.46	2.08	122.62
-港澳台航线	10,591	35.96	204.72	40.38	1.63	132.61

注：因存在其他形式的飞行（不以营利为目的的通用航空飞行），所以部分项目分项数字之和与总计数存在差异；因数项四舍五入的原因，部分数据可能存在加总后小数位差异。

图表 5-13：发行人机场 2023 年运输生产情况

浦东机场	飞机起降量（架次）		旅客吞吐量（万人次）		货邮吞吐量（万吨）	
	2023 年	同比（%）	2023 年	同比（%）	2023 年	同比（%）
总计	433,867	112.29	5,447.64	284.22	344.01	10.36
境内航线	293,652	139.31	3,807.53	196.68	28.58	104.58
境外航线	136,382	75.84	1,640.11	1,119.96	315.43	5.94
-国际航线	108,292	72.19	1,252.02	1,407.91	277.59	7.47
-港澳台航线	28,090	91.49	388.09	654.89	37.84	-4.11
虹桥机场	飞机起降量（架次）		旅客吞吐量（万人次）		货邮吞吐量（万吨）	
	2023 年	同比（%）	2023 年	同比（%）	2023 年	同比（%）
总计	266,813	117.51	4,249.27	188.84	36.32	96.83
境内航线	252,413	109.29	4,036.75	174.39	34.69	87.97
境外航线	12,412	-	212.52	-	1.63	-
-国际航线	4,622	-	66.68	-	0.93	-
-港澳台航线	7,790	-	145.84	-	0.70	-

注：因存在其他形式的飞行（不以营利为目的的通用航空飞行），所以部分项目分项数字之和与总计数存在差异；因数项四舍五入的原因，部分数据可能存在加总后小数位差异。

截至 2026 年 3 月末，上海浦东国际机场入驻的航空公司主要为中国东方航空股份有限公司、上海航空有限公司、上海吉祥航空股份有限公司、中国南方航

空集团有限公司、春秋航空股份有限公司、中国国际航空股份有限公司、海南航空控股股份有限公司、金鹏航空有限责任公司、中国货运航空有限公司以及国际和地区多家航空公司。

截至 2026 年 3 月末，上海虹桥国际机场入驻的航空公司主要为中国东方航空股份有限公司、上海航空有限公司、春秋航空股份有限公司、上海吉祥航空股份有限公司、中国南方航空集团有限公司、中国国际航空股份有限公司。

A. 航空性业务

根据中国民用航空总局、中华人民共和国国家发展和改革委员会 2007 年发布的《关于印发民用机场收费改革方案的通知》【民航发〔2007〕158 号】等相关法律法规，发行人航空性业务收入主要包括飞机起降费、旅客服务费、安检费、其他收入等。

飞机起降服务：机场管理机构为保障航空器安全起降，为航空器提供跑道、滑行道、助航灯光、飞行区安全保障（围栏、保安、应急救援、消防和防汛）、驱鸟及除草，航空器活动区道面维护及保障（含跑道、机坪的清扫及除胶等）等设施及服务所收取的费用。

旅客综合服务：机场管理机构为旅客提供航站楼内综合设施及服务、航站楼前道路保障等相关设施及服务所收取的费用。包括航班信息显示系统、电视监控系统、航站楼内道路交通（轨道、公共汽车）、电梯、楼内保洁绿化、问讯、失物招领、行李处理、航班进离港动态信息显示、电视显示、广播、照明、空调、冷暖气、供水系统；电子钟及其控制、自动门、自动步道、消防设施、紧急出口等设备设施；饮水、手推车等设施及服务。

安检服务：机场管理机构为旅客与行李安全检查提供的设备及服务以及机场管理机构或航空公司为货物和邮件安全检查提供的设备及服务所收取的费用。

B. 航空性业务的收费标准：

航空公司机场起降——机场提供飞机引导、旅客过港服务——双方核对费用——结算及支付、根据航班起降架次、机型、旅客过港人数、货物邮件吨数、以财政部、民航总局〔2007〕159 号文件的收费标准计算出每个航班的收费。根据民航局 2019 年颁布的民航发〔2019〕33 号文件《关于民用机场收费有关问题的通知》，发行人航空性收入相关收费标准如下：

图表 5-14：发行人国内航班航空性收费标准

项目/ 标准/ 机场 类别	起降费（元/架次）					停场费（元/架次）	客桥费（元/小时）	旅客 服务 费（元/人）	安检费	
	T：飞机最大起飞全重								旅客 行李 （元/人）	货物 邮件 （元/吨）
	25 吨 以下	26-50 吨	51-100 吨	101-200 吨	201 吨以 上					
一类 1 级	240	650	1,200+24 *（T-50）	2,400+25 *（T-100）	5,000+32 *（T-200）	2 小时以内免收;2-6（含）小时按照起降费的 20%计收;6-24（含）小时按照起降费的 25%计收;24 小时以上，每停场 24 小时按照起降费的 25%计收。不足 24 小时按 24 小时计收。 货机：2 小时以内免收;2-24（含）小时按照起降费的 15%计收，不足 24 小时按 24 小时计收。	单桥：1 小时以内 200 元；超过一小时每半小时 100 元。不足半小时按半小时计收。 多桥：按单桥标准的倍数计收。	34	8	53
一类 2 级	250	700	1,250+25 *（T-50）	2,500+25 *（T-100）	5,100+32 *（T-200）			40	9	60
二类	250	700	1,300+26 *（T-50）	2,600+26 *（T-100）	5,200+33 *（T-200）			42	10	62
三类	270	800	1,400+26 *（T-50）	2,700+26 *（T-100）	5,300+33 *（T-200）			42	10	63

图表 5-15：发行人国际及港澳航班航空性收费标准

项目/ 标准/ 机场 类别	起降费（元/架次）					停场费（元/架次）	客桥费（元/小时）	旅客 服务 费 （元 /人）	安检费	
	T：飞机最大起飞全重								旅客 行李 （元/ 人）	货物 邮件 （元/ 吨）
	25 吨 以下	26-50 吨	51-100 吨	101-200 吨	201 吨以 上					
一类 1 级	2,000	2,200	2,200+40 *（T-50）	4,200+44 *（T-100）	8,600+56 *（T-200）	2 小时以内免收；超过 2 小时，每停场 24 小时按照起降费的 15%计收。不足 24 小时按 24 小时计收。	单桥：1 小时以内 200 元；超过一小时每半小时 100 元。不足半小时按半小时计收。 多桥：按单桥标准的倍数计收。	70	12	70
一类 2 级										
二类										
三类										

财政部于 2012 年 3 月 17 日下发了《民航发展基金征收使用管理暂行办法》（财综[2012]17 号），要求自 2012 年 4 月 1 日起民航机场管理建设费与原民航基础设施建设基金合并为民航发展基金。民航发展基金的征收标准为：乘坐国内航班的旅客每人 50 元人民币；乘坐国际和地区航班出境的旅客每人 90 元（含

旅游发展基金 20 元）。持外交护照乘坐国际及地区航班出境的旅客、年龄在 12 周岁以下（含 12 周岁）的乘机儿童、乘坐国内支线航班的旅客免征民航发展基金。

C. 航空性业务收入分类情况：

图表 5-16：发行人航空性业务收入情况表

单位：亿元、%

航空性收入	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起降服务费	4.56	30.26	18.23	30.45	17.39	31.27	15.01	34.30
停场费	0.63	4.16	2.51	4.19	2.44	4.39	2.28	5.21
附加费	0.28	1.84	1.11	1.86	1.01	1.82	0.49	1.12
旅客服务费	7.32	48.63	29.03	48.46	26.22	47.16	19.14	43.74
旅客安检费	1.57	10.45	6.21	10.36	5.66	10.19	4.25	9.71
货邮安检费	0.24	1.58	0.94	1.57	0.83	1.49	0.71	1.63
客桥费	0.46	3.08	1.86	3.11	2.05	3.68	1.87	4.28
合计	15.06	100.00	59.89	100.00	55.60	100.00	43.76	100.00

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司航空性业务收入分别为 43.76 亿元、55.60 亿元、59.89 亿元和 15.06 亿元，分别占营业收入总额的 32.78%、39.74%、39.92% 和 41.24%，是公司营业收入的主要来源。2023 年航班及人流开始恢复，收入实现恢复性增长。

公司航空性收入中，旅客服务费、起降服务费及旅客安检费排名前三，2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，旅客服务费收入分别为 19.14 亿元、26.22 亿元、29.03 亿元和 7.32 亿元，分别占航空性收入总额的 43.74%、47.16%、48.46% 和 48.63%；起降服务费收入分别为 15.01 亿元、17.39 亿元、18.23 亿元和 4.56 亿元，分别占航空性收入总额的 34.30%、31.27%、30.45% 和 30.26%；旅客安检费收入分别为 4.25 亿元、5.66 亿元、6.21 亿元和 1.57 亿元，分别占航空性收入总额的 9.71%、10.19%、10.36% 和 10.45%。

D. 发行人下辖机场主要情况

发行人下辖两个成员机场，上海浦东国际机场及上海虹桥国际机场，各成员机场主要情况如下：

上海浦东国际机场

表 5-17：上海浦东国际机场主要基础设施指标

项目	指标
飞行区最高等级	4F
跑道数量（条）	5（其中 4 条跑道已投运）
航站楼面积（万平方米）	145
规划旅客吞吐量（万人次）	13,000
规划年货邮吞吐量（万吨）	590
机坪面积（万平方米）	440
机位数量	340
安检通道数量	119
廊桥数量	171

上海浦东国际机场位于上海市浦东新区，距上海市中心约 30 公里，为超大型国际机场，是中国三大枢纽机场之一，拥有五条分别长 4000 米、3800 米、3800 米、3400 米和 3400 米的平行跑道（其中四条跑道已投运）、两座相对独立的客运航站楼及一座全球最大单体卫星厅，飞行区等级为最高的 4F 级。上海浦东国际机场 2025 年全年共保障飞机起降 55.70 万架次，同比增长 5.49%，旅客吞吐量 8,499.45 万人次，同比增长 10.69%，货邮吞吐量 409.19 万吨，同比增长 8.30%。截至 2026 年 3 月末，上海浦东国际机场入驻的航空公司主要为中国东方航空股份有限公司、上海航空有限公司、中国货运航空有限公司、春秋航空股份有限公司、上海吉祥航空股份有限公司、金鹏航空股份有限公司、中国国际航空股份有限公司、中国南方航空集团有限公司以及国际和地区多家航空公司；其中入驻的基地航空公司为 6 家，分别为中国东方航空股份有限公司、上海航空有限公司、中国货运航空有限公司、春秋航空股份有限公司、上海吉祥航空股份有限公司、金鹏航空股份有限公司。

上海虹桥国际机场

表 5-17：上海虹桥国际机场主要基础设施指标

项目	指标
飞行区最高等级	4E
跑道数量（条）	2

航站楼面积（万平方米）	46
规划旅客吞吐量（万人次）	4,000
规划年货邮吞吐量（万吨）	100
机坪面积（万平方米）	56
机位数量	155
安检通道数量	69
廊桥数量	70

上海虹桥国际机场位于上海市长宁区和闵行区交界处，距上海市中心约 13 公里，为大型国际机场，拥有长 3300 米和 3400 米两条的平行跑道、两座相对独立的客运航站楼，候机面积超过 46 万平方米，飞行区等级为 4E 级。上海虹桥机场 2025 年全年共保障飞机起降 28.27 万架次，同比增长 2.69%，旅客吞吐量 5,015.10 万人次，同比增长 4.60%，货邮吞吐量 44.53 万吨，同比增长 4.12%。截至 2026 年 3 月末，上海虹桥国际机场入驻的航空公司主要为中国东方航空股份有限公司、上海航空有限公司、春秋航空股份有限公司、上海吉祥航空股份有限公司、金鹏航空股份有限公司、中国国际航空股份有限公司、中国南方航空集团有限公司；其中入驻的基地航空公司为 5 家，分别为中国东方航空股份有限公司、上海航空有限公司、春秋航空股份有限公司、上海吉祥航空股份有限公司、金鹏航空股份有限公司。

（2）非航空性经营业务

非航空性经营业务收入主要分为机场系统设备的使用收入及航站楼内外的租赁和经营权转让业务收入以及停车场收入。

A. 系统设备使用服务

系统设备使用包括桥载设备使用、目视停靠、离港系统使用、通讯服务、设备使用、车辆使用等，主要为机场相关运行设备的使用。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司系统设备使用收入分别为 3.97 亿元、4.52 亿元、5.09 亿元和 1.09 亿元，分别占营业收入总额的 2.97%、3.23%、3.39%和 2.98%。

B. 租赁和经营权转让收入业务服务

租赁和经营权转让收入包括航站楼内、航站楼外、停车场等区域的租赁和经营权转让收入（含货运设施租赁），2020 年前，得益于 2017 年浦东机场部分免税业务提成比例的上调和销售量的提升，租赁和经营权转让收入占比出现阶梯式

增长；2020-2022 年，多重不利因素导致机场客流量大幅缩减，导致供应商产品生产、运输滞后，属于不可抗力事件及重大情势变更，租赁和经营权转让收入呈现下降趋势。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司租赁和经营权转让收入分别为 48.94 亿元、47.20 亿元、50.53 亿元和 11.69 亿元，分别占营业收入总额的 36.66%、33.74%、33.62%和 32.01%。

图表 5-19：发行人租赁和经营权转让业务分类情况表

单位：亿元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航站楼内	8.74	74.73	38.98	77.14	36.58	77.51	38.78	79.23
停车场收入	0.78	6.71	3.09	6.12	3.37	7.14	2.83	5.77
航站楼外	2.17	18.56	8.36	16.54	7.25	15.35	7.34	15.00
合计	11.69	100.00	50.53	100.00	47.20	100.00	48.94	100.00

图表 5-20：发行人 2025 年租赁业务情况

单位：平方米

	可供出租物业种类	面积	出租率情况
虹桥国际机场	商业餐饮	23,869	90%
	楼内办公物业	42,133	91%
	楼外办公物业	59,620	93%
	停车场	231,832	-
浦东国际机场	商业餐饮	53,301	92%
	楼内办公物业	86,747	80%
	楼外办公物业	64,929	100%
	停车场	635,234	-

2、机场其他业务

（1）航空运输辅助业务

航空运输辅助业务是公司第二大收入来源。公司提供航空物流业务、航空食品配送、贵宾服务等工作。航空运输辅助业务主要有货运服务收入及贵宾服务收入。2025 年，货运服务收入占公司营业收入的 14.72%，其中上海机场两个货站合并收入 17.71 亿元，同比上升 7.99%；贵宾服务收入占公司营业收入的 2.92%。

A. 货运业务

公司货运业务主要以控股子公司上海浦东国际机场货运站有限公司及其控股子公司上海浦东国际机场西区公共货运站有限公司为业务经营主体，主要从事航空货运地面综合服务的相关业务，业务情况如下：

1) 货站操作业务

货站操作业务主要包括货物出港、货物进港及中间配套业务，货物出港业务主要由单证处理、收货、打板装箱、称重、出港交接，信息传输等环节构成，货物进港业务主要由进港交接、单证处理、理货、短驳运输、发货交接等环节构成。

2) 配套延伸服务

配套延伸服务主要为货站操作相关的配套增值服务，包括跨境电商货物处理、国际出港货物查验、多式联运等服务。

3) 货运业务收入

货运服务收入包括两个货站收入和浦航石油的航油管道运输收入，2017 年航空货运市场整体走强，货运服务收入占比出现新高。2023-2025 年期间，集团公司货运业务处于平稳状态，发行人两个货站收入分别为 15.01 亿元、16.40 亿元和 17.71 亿元。

图表 5-21：发行人货运 2023-2025 年数据

单位：亿元、万吨

项目	2025 年	2024 年	2023 年
两个货站合并收入	17.71	16.40	15.01
同比增幅	7.99%	9.26%	8.38%
年均增幅	8.54%		
浦东货邮吞吐量	409.19	377.83	344.01
同比增幅	8.30%	9.83%	10.36%
年均增幅	9.50%		
虹桥货邮吞吐量	44.53	42.76	36.32
同比增幅	4.12%	17.73%	96.83%
年均增幅	39.56%		

2025 年，发行人下辖两个货站公司的主要客户为中国南方航空股份有限公司、中国国际货运航空股份有限公司、敦豪全球货运（中国）有限公司等国内外各类货运航空公司。

上海机场客货运量排名全球前列，进一步稳固上海市国际航运中心的全球领

先地位。公司航空运输辅助业务主要系货运业务和贵宾服务业务，其中货运业务的运营主体主要系控股子公司上海浦东国际机场货运站有限公司及其控股子公司上海浦东国际机场西区公共货运站有限公司，整体受行业需求阶段性萎缩影响较小。

B. 机场贵宾服务

公司主要提供 VVIP 服务、VIP 服务、头等舱和公务舱贵宾室休息服务等。其中 VIP 服务是通过协助旅客办理值机、行李托运、贵宾室休息和登机口迎送等一站式服务，让宾客尽享尊贵、高效、便捷的贵宾礼遇；而 VVIP 服务则是为旅客安排专享贵宾休息室、机坪车辆摆渡、车辆临时停放等一系列礼遇服务，彰显尊贵身份。公司在上海虹桥、浦东机场共拥有 14 间 VVIP 贵宾室、63 间 VIP 贵宾室和 2 间超大型综合贵宾室，总面积达 70,538 余平方米。公司采用会员制服务方式，会员卡分为团体会员与个人会员，主要客户为中信银行股份有限公司、广州龙腾出行网络科技有限公司等团体客户以及个人贵宾客户等。

贵宾服务收入占比总体呈上升之势，体现出航空旅客，尤其是高端商务旅客数量快速增长所应体现的边际效应。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司贵宾服务业务收入分别为 3.24 亿元、4.25 亿元、4.38 亿元和 1.17 亿元，分别占营业收入总额的 2.42%、3.04%、2.92%和 3.21%。

(2) 其他业务

其他收入主要为渣土运输等收入。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司其他业务收入分别为 0.01 亿元、0.01 亿元、0.12 亿元和 0.002 亿元，分别占各年营业收入总额的 0.01%、0.01%、0.08%和 0.004%。

3、发行人下游客户情况

发行人主要业务包括为国内外航空公司提供地面保障服务，为旅客提供乘机服务，经营和出租航空营业场所、商业场所和办公场所等。

2025 年，发行人前五大客户情况如下：

图表 5-22：2025 年度发行人前五大客户情况

单位：万元、%

排名	名称	金额	占营业收入比例	是否为关联方
1	客户一	181,328.35	12.09	否
2	客户二	127,812.07	8.52	是

排名	名称	金额	占营业收入比例	是否为关联方
3	客户三	68,270.04	4.55	是
4	客户四	61,481.29	4.10	否
5	客户五	56,324.84	3.75	否
合计		495,216.59	33.01	

（四）政策支持

2025 年度，公司其他收益主要为政府补助 54,663,434.25 元，工程贴息补贴 29,435,217.12 元，枢纽扶持资金 49,390,979.81 元等；资本公积增加系工程项目资本金增加 1,131,350,000.00 元，收到民航发展基金 372,180,000.00 元。

2024 年度，公司其他收益主要为政府补助 51,532,400.76 元，工程贴息补贴 29,435,217.12 元，空管局航空枢纽建设专项扶持资金 23,000,000.00 元等；资本公积增加系工程项目资本金增加 912,490,000.00 元，收到民航发展基金 495,880,000.00 元等。

2023 年度，公司其他收益主要为政府补助 81,572,120.87 元，增值税加计抵减 62,051,265.00 元，工程贴息补贴 29,435,217.12 元，空管局航空枢纽建设专项扶持资金 23,000,000.00 元等；资本公积增加系工程项目资本金增加 2,250,000,000.00 元，机场建设费返还增加 341,900,000.00 元等；资金来自上海市级财政。

九、发行人主要在建和拟建项目情况

（一）发行人主要在建项目情况

截至报告期末，发行人主要在建项目如下表所示：

图表 5-23：截至 2026 年 3 月末主要在建项目情况

单位：亿元

项目名称	总投资 金额	企业自 有资金	项目 资本金	项目资 本金到 位情况	截至 2026 年 3 月末 已投资	目前 进度	2026 年 计划投 资	2027 年 计划投 资	预计竣工 /决算时 间
浦东国际机场南区地下交通枢纽及配套工程（扣除申铁）	129.01	78.70	50.31	43.60	112.56	97%	7.36	-	2026.12

浦东机场四期扩建工程航站区工程	362.20	181.10	181.10	63.04	85.05	60%	77.32	95.00	2028.7
浦东机场四期扩建飞行区工程	58.82	29.41	29.41	14.80	28.18	55%	8.60	11.30	2028.5
浦东机场四期扩建工程市政配套工程	56.42	26.42	30.00	11.80	16.9	60%	13.17	19.00	2028.7
浦东机场四期二级排水改扩建工程	9.87	6.37	3.50	3.50	7.76	95%	0.27	-	2027.12
合计	616.32	322.00	294.32	136.74	250.45		106.72	125.3	

图表 5-24：截至 2026 年 3 月末主要在建项目情况（续）

项目名称	项目建设内容	立项	环评
浦东国际机场南区地下交通枢纽及配套工程(扣除申铁)	1、地下交通枢纽主体工程：包括新建机场联络线，预留规划的南汇支线等轨道交通车站，以及交通枢纽大厅、机场空侧捷运站、南北停车楼地下部分、设备机房、共同沟等。本次实施桩基、围护、地下结构等。 2、市政配套工程：包括新建南进场地道，高架车道边桥梁支座及其下部桩基、桥墩等结构部分，以及排水箱涵。	2021 年 11 月 1 日，上海市发展和改革委员会对该项目进行工可批复，同意该项目的实施。	2021 年 11 月 15 日，上海市浦东新区生态环境局对“浦东机场南区地下交通枢纽及配套工程”进行环评批复，从环保角度原则同意项目建设。
浦东机场四期扩建工程航站区工程	主要包括航站及配套业务用房工程，航站区站坪工程，南、北综合交通中心和停车楼、旅客过夜用房，航站区公用配套工程，航站区综合交通工程，航站区总图工程等。	2024 年 2 月 7 日，上海市发展和改革委员会对该项目进行工可批复，同意该项目的实施。	2024 年 9 月 19 日，上海市浦东新区生态环境局对“上海浦东国际机场四期扩建工程航站区工程”进行环评批复，从环保角度原则同意项目建设。
浦东机场四期扩建飞行区工程	主要建设内容为：新建 T3 航站楼远机坪、四跑道远机坪及附属滑行道，新增远机位 22 个(E 类)；新建二、四跑道南端终滑道系统，延伸二跑道平行滑行道；新建连接临港新片区配套滑行道；新建飞行区变电站、围界安防、安检通道口、助航灯光、机坪照明、监控通信、南下穿通道设备用房、消防执勤点等附属设施。	2023 年 8 月 24 日，上海市发展和改革委员会对该项目进行立项批复，同意该项目的实施。	2023 年 12 月 13 日，上海市浦东新区生态环境局对“上海浦东国际机场四期扩建工程飞行区工程”进行环评批复，从环保角度原则同意项目建设。
浦东机场四期扩建工程市政配套工程	主要包括道路工程、排水工程、给水工程、供电工程、燃气工程、出租车蓄车场及员工停车库工程、能源中心以及管廊工程等。	2023 年 9 月 19 日，上海市发展和改革委员会对该项目进行工可批复，同意该项目的实施。	2023 年 12 月 13 日，上海市浦东新区生态环境局对“浦东国际机场四期扩建工程市政配套工程”进行环评批复，从环保角度原则同意项目建设。

浦东机场四期二级排水改扩建工程	1、河道及调蓄湖工程：新改建河道 6.77 千米，河口宽 42-52 米，陆域控制带 3-6 米；拓建调蓄湖约 10 万平方米。 2、水闸及泵站工程：在人民塘随塘河、白龙港、规划中心河等河道入规划围场河河口处，设 3 处水闸；增流改造薛家泓出海泵闸，同步实施新装泵站机组内外河侧河道清淤。 3、保洁码头工程：码头岸线长 30 米，陆域布置管理区及进出场道路，管理用房建筑面积按 165 平方米控制。	2022 年 9 月 30 日，上海市发展和改革委员会对该项目进行工可批复，同意该项目的实施。	2022 年 12 月 6 日，上海市浦东新区生态环境局对“浦东国际机场四期二级排水改扩建工程”进行环评批复，从环保角度原则同意项目建设。
-----------------	--	---	---

（二）发行人主要拟建项目情况

截至 2026 年 3 月末，发行人主要拟建项目如下表所示：

图表 5-25：截至 2026 年 3 月末主要拟建项目情况

单位：亿元

项目名称	计划建设时间	计划总投资	截至 2026 年 3 月末累计已投入	2026 年计划投入
浦东机场四期运行管理中心项目	2025.12-2028.3	8.79	0.8407	1.70
东方枢纽上海东站机场配套工程	2026.8-2027.7	1.17	0.005	0.45
合计		9.96	0.8457	2.15

十、发行人发展战略规划

发行人遵循城市保障类企业定位，秉持新发展理念，全面落实交通强国、航空运输强国、上海国际航运中心、长三角交通更高质量一体化发展等国家战略，坚持区域协同和内涵提升，持续增强航空开放门户功能优势、协调高效综合交集疏运体系、凸显上海航空服务品牌效应，更好地服务于上海、长三角地区乃至全国的更高水平开放型经济体系构建。

（一）深入建设全球领先的国际航空枢纽

发行人正积极提升高水平高能级的空港服务功能。持续建设世界一流的航空枢纽设施，形成多机场体系框架清晰的上海航空枢纽建设新格局，枢纽运量规模、网络品质、中转功能等进一步提升，地面集疏运更加便捷高效，服务质

量排名保持行业前列。加快推进上海航空枢纽基础设施的新改扩建，进一步巩固上海航空枢纽核心地位，推动上海加快建设机场联络线、市域铁路两港快线等多层次的轨道交通集疏运设施，提升上海机场连接市区、服务长三角的能力。

（二）着力打造联通和辐射国内国际市场的枢纽网络

发行人正全力强化上海开放枢纽门户功能，加快国内航线航班发展，有序恢复国际客运航班，建设具有世界影响力的全方位门户复合型国际航空枢纽，全力拓展世界级的洲际航线网络，巩固亚洲航线，发展高品质国内航线。支持主基地航空公司打造世界级洲际转运中心；鼓励基地航空公司加强在沪运力投入，拓展国际市场；支持航空联盟成员进行枢纽运作。做大空地联运，增强服务长三角联通国际的枢纽功能，满足区域大众化、多元化市场需求，打造联通全球的网络枢纽新高地。开展机场容量评估，推动上海两场高峰小时扩容，巩固航班放行和起飞正常水平。

发行人正推动提高全货机网络通达性，支持国内外货运航空公司打造全货机航线，强化与国际货运枢纽的连接，增强航空物流连通性和辐射服务能力；发挥国内客运航班腹舱网络优势，拓展卡车航班等业务，提高国内货物集散功能；促进航空快递物流业发展，打造集约高效的国际航空快件处理中心；深化协调各方共同构建高效口岸业务发展机制，建立便捷高效的中转监管体系，鼓励航空公司开发货运中转产品；协调提高口岸通关效率，改善营商环境，提升口岸信息化水平，提升上海作为国际物流节点的能级和国际竞争力。

（三）全面推进上海机场品牌建设，打造机场运营典范

发行人正全面开展以“平安、绿色、智慧、人文”为核心的四型机场建设。推进安全治理体系建设，加大新技术运用，加强不停航施工安全管理，切实提升应急处置能力，建设业内领先的平安机场。提升规划建设的绿色发展水平，加强上海两场绿色节能改造，优化航空生产能源结构，优化机场环保检测和环境治理，建设可持续发展的绿色机场。加快数字化转型，重点打造全感知、可视化及主动防御的安全体系，全自动、协同化及高效率的运行体系，全自助、流体验、无感知的服务体系，实施机场大脑和数据总线建设，“数字孪生机场”智能高效。实施上海机场服务品牌战略，优化客运人文关怀环境，提升货运客户体验，提高航空公司满意度，创造城市航空门户魅力文化空间，打造人文机

场建设典范。

（四）加快推进临空经济新业务规模化发展

发行人正加快自贸区临港新片区浦东机场片区和虹桥国家临空经济示范区建设，积极推进飞机维修、航空商贸物流、国际商用航空航天领域全产业链等领域的发展，加快推进虹桥商务区东片区开发，发挥对内对外开放航空枢纽优势，发展现代航空服务，打造全球产业标识度显著的临空经济新高地。发行人将积极参与打响“北外滩国际航运论坛”“上海国际商用航空航天展览会”等上海交通产业品牌行动，助力上海打造全球航运领域重大问题交流平台、治理规则和规范孵化平台、重大航运政策发布平台。

十一、发行人所在行业状况、行业地位及竞争情况

（一）发行人所在行业状况

2025 年，民航全行业在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神 and 中央经济工作会议精神，坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，牢固树立安全发展理念，统筹推进各项工作，民航高质量发展迈出新的坚实步伐。

1、运输周转量

2025 年，全行业完成运输总周转量 1,640.83 亿吨公里，比上年增长 10.5%。国内航线完成运输总周转量 1,024.29 亿吨公里，比上年增长 5%，其中，港澳台地区航线完成 14.67 亿吨公里，比上年增长 3.5%；国际航线完成运输总周转量 616.54 亿吨公里，比上年增长 21.0%。

图表 5-26：2021-2025 年民航运输总周转量



2025 年全行业完成旅客周转量 13,993.06 亿人公里，比上年增长 8.3%。国内航线完成旅客周转量 10,679.65 亿人公里，比上年增长 4.7%，其中，港澳台地区航线完成 142.60 亿人公里，比上年增长 2.6%；国际航线完成旅客周转量 3,313.41 亿人公里，比上年增长 22.1%。

图表 5-27：2021-2025 年民航旅客周转量



2025 年全行业完成货邮周转量 413.10 亿吨公里，比上年增长 16.7%。国内航线完成货邮周转量 87.82 亿吨公里，比上年增长 6.6%，其中，港澳台地区航线完成 2.16 亿吨公里，比上年增长 6.5%；国际航线完成货邮周转量 325.28 亿吨公里，比上年增长 19.8%。

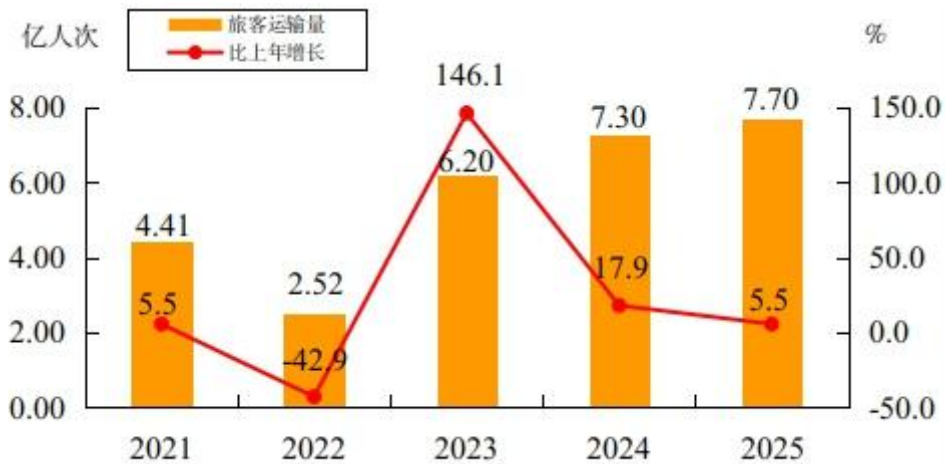
图表 5-28：2021-2025 年民航货邮周转量



2、旅客运输量

2025 年，全行业完成旅客运输量 77,014.68 万人次，比上年增长 5.5%。国内航线完成旅客运输量 69,044.99 万人次，比上年增长 3.9%，其中，港澳台地区航线完成 966.88 万人次，比上年增长 0.9%；国际航线完成旅客运输量 7,969.69 万人次，比上年增长 21.6%。

图表 5-29：2021-2025 年民航旅客运输量



3、货邮运输量

2025 年，全行业完成货邮运输量 1,017.21 万吨，比上年增长 13.3%。国内航线完成货邮运输量 576.96 万吨，比上年增长 7.3%，其中，港澳台地区航线完成 18.07 万吨，比上年增长 10.2%；国际航线完成货邮运输量 440.25 万吨，比上年增长 22.1%。

图表 5-30：2021-2025 年民航货邮运输量



4、运输航空企业情况

截至 2025 年底，我国共有运输航空公司 65 家，比上年底减少 1 家。按不同所有制类别划分：国有控股公司 38 家，民营和民营控股公司 27 家。在全部运输航空公司中，全货运航空公司 13 家，中外合资航空公司 9 家，上市公司 8 家。

5、运输机场

截至 2025 年底，我国境内运输机场（不含中国香港、中国澳门和中国台湾地区）270 个，比上年底净增 7 个。2025 年新增机场有：丽水机场、巴里坤大河机场、赣州瑞金机场、亳州机场、嘉兴南湖机场、铜仁德江机场、蚌埠滕湖机场。

颁证运输机场按飞行区指标分类：4F 级机场 16 个，4E 级机场 40 个，4D 级机场 35 个，4C 级机场 174 个，3C 级机场 4 个，3C 级以下机场 1 个。

图表 5-31：2025 年各地区颁证运输机场数量

单位：个

地区	颁证运输机场数量	占全国比例（%）
全国	270	100.0
其中：东部地区	59	21.9
中部地区	47	17.4
西部地区	136	50.4
东北地区	28	10.4

6、机场业务量

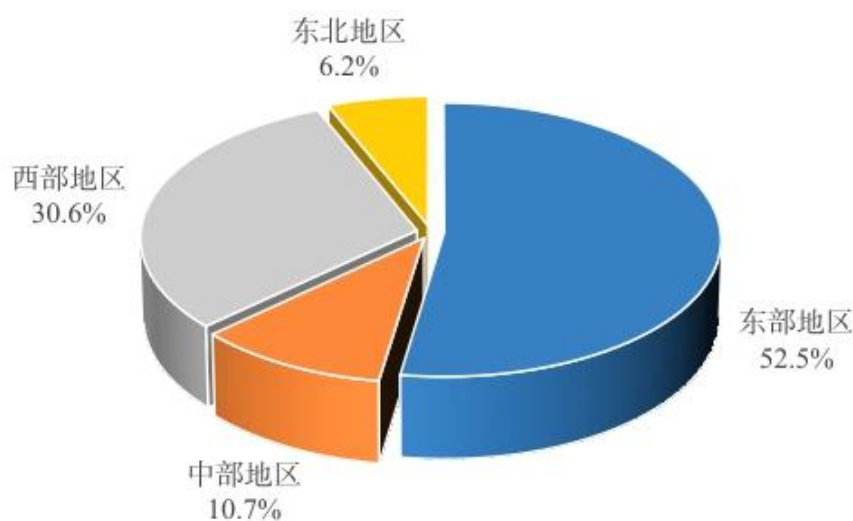
2025 年，全国民航运输机场完成旅客吞吐量 15.29 亿人次，比上年增长 4.8%。

图表 5-32：2021-2025 年民航运输机场旅客吞吐量



其中，2025 年东部地区完成旅客吞吐量 8.02 亿人次，比上年增长 6.0%；中部地区完成旅客吞吐量 1.64 亿人次，比上年增长 1.6%；西部地区完成旅客吞吐量 4.69 亿人次，比上年增长 4.4%；东北地区完成旅客吞吐量 0.95 亿人次，比上年增长 1.7%。

图表 5-33：2025 年民用运输机场旅客吞吐量按地区分布



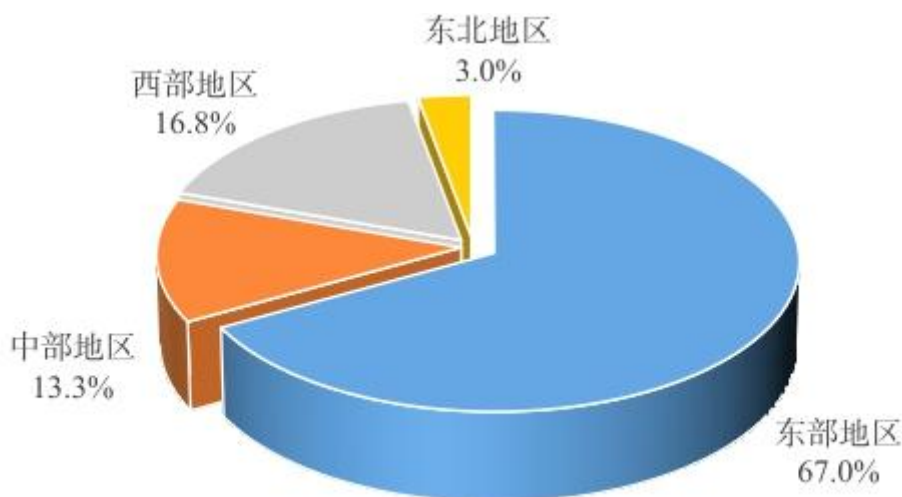
2025 年，全国民航运输机场完成货邮吞吐量 2,186.42 万吨，比上年增长 9.0%。

图表 5-34：2021-2025 年民航运输机场货邮吞吐量



其中，2025 年东部地区完成货邮吞吐量 1,464.20 万吨，比上年增长 6.4%；中部地区完成货邮吞吐量 290.38 万吨，比上年增长 20.9%；西部地区完成货邮吞吐量 367.00 万吨，比上年增长 12.8%；东北地区完成货邮吞吐量 64.84 万吨，比上年增长 1.2%。

图表 5-35：2025 年民用运输机场货邮吞吐量按地区分布



2025 年，全国民航运输机场完成起降架次 1,244.75 万架次，比上年增长 0.4%。其中，运输架次 1,086.56 万架次，比上年增长 2.6%。

图表 5-36：2021-2025 年民航运输机场起降架次



2025 年，年旅客吞吐量 1,000 万人次（含）以上的运输机场有 41 个，其中，北京、上海和广州三大城市机场旅客吞吐量占全部境内机场旅客吞吐量的 22.4%，比上年提高 0.7 个百分点。其中，北京、上海和广州三大城市机场国际航线旅客吞吐量占全部境内机场国际航线旅客吞吐量的 60.0%，比上年上升 0.6 个百分点。

（二）发行人所在行业发展规划

“十四五”时期是我国全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，也是上海加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市的关键五年。

《长三角一体化发展规划纲要》《新时代新征程谱写交通强国建设民航新篇章行动纲要》《上海市“十四五”规划》等一系列国家和本市战略规划提出，要深入建设全球领先的国际航运中心，提升高水平高能级的空港服务功能，增强面向全国乃至全球的辐射能力，建设品质领先的世界级航空枢纽。公司将以建设世界级国际航空枢纽为使命，打造国内外枢纽机场运营管理的典范和全球机场行业上市公司的领军企业。

公司的发展战略包括五大方面：

1、航空枢纽战略，客运方面，浦东机场重点发挥面向国际的辐射服务功能，着力推进洲际转运中心建设，虹桥机场着力打造精品快线，建设最具人性化的精品枢纽机场；货运方面，以浦东机场为主体、强化两场协同，聚焦“数智化、全球通、全链畅”综合转型升级，全方位提高上海货运枢纽品质，提升

上海空港型国家物流枢纽的能级。

2、高质量发展战略，全面推进以“平安、绿色、智慧、人文”为核心的四型机场建设，对标世界一流、以科技为引领，完善体系、优化流程、提高效率，进一步提升安全运行保障能力、客户体验和生态绿色能级，打造机场运营服务的典范。

3、价值创造战略，通过持续创新和发展，提升两场商业资源的创利水平、开拓扩大非航业务领域、优化非航业务经营模式、拓宽机场投融资渠道，提升公司盈利能力，在保持公司长期稳定增长的基础上，实现企业价值最大化。

4、组织管控战略，全面贯彻市场化、专业化、法治化、数智化导向，以建设世界一流企业为目标，不断深化企业管理改革，增强制度体系、业务流程、资产管理和信息技术应用的创新能力，提升企业管理效率与抗风险能力。

5、和谐发展战略，以“和谐发展”为目标，充分发挥各级党群组织推动发展、服务群众、凝聚人心、促进和谐作用，为企业改革发展提供组织和思想保障。

2025 年是“十四五”规划收官与“十五五”规划谋篇的承转之年，是上海国际航空枢纽打造具有世界影响力的全方位门户复合型国际航空枢纽，支撑上海“五个中心”建设和谱写交通强国建设民航新篇章的重要战略机遇期。在全球经济格局重构与国内“双循环”战略纵深推进的背景下，中国民航运输行业正经历从规模扩张向高质量发展的关键转型期，民航客运市场保持强劲复苏势头。2025 年浦东机场实现飞机起降 55.7 万架次，旅客吞吐量 8,499 万人次，货邮吞吐量 409 万吨；虹桥机场实现飞机起降 28.3 万架次，旅客吞吐量 5,015 万人次，货邮吞吐量 45 万吨。

公司将按照进一步全面深化改革有关要求，坚持稳中求进、以进促稳、守正创新，牢牢守住航空安全底线，着力提升设施保障水平、枢纽运行能级、经济运行品质、企业治理效能，充分发挥长三角一体化、上海“五个中心”联动发展的战略叠加优势，加快建设具有世界影响力的全方位门户复合型国际航空枢纽，持续推动创建世界一流企业，实现质的有效提升和量的合理增长，切实推动服务国家战略的核心功能和核心竞争力再上新台阶。

航空性业务方面，公司将坚持一手抓总量、一手抓效率，充分利用时刻扩

容、航班放量、客货并举的自身优势，紧扣关键运行指标，着力打造世界级枢纽网络和洲际转运中心，全方位推动空港型国家物流枢纽建设和货运高质量发展。

非航空性业务方面，公司将着力提升经济运行品质，聚焦资源开发、价值创造，充分挖掘枢纽平台的流量优势、规模优势、品牌优势，加大商业资源开发力度，推动各业务板块深度联动，实现产业发展质效稳步提升。

（三）发行人行业地位

上海机场采用了一市两场的管理模式，采用了区域化管理、专业化支撑的运营模式。目前，上海浦东、虹桥两大机场内拥有四座航站楼、一座卫星厅、七条跑道（其中六条已投运）的总体规模，具备了世界级枢纽机场的基础设施条件。

从区域机场体系看，长三角机场群与京津冀、珠三角机场群并列我国三大机场群。上海浦东、虹桥两场更是一直处于长三角机场群的核心地位和第一梯队，带动和引领周边机场协同发展，共同满足长三角地区经济和社会发展对航空运输的需求。

作为上海市两大机场的运营和管理者，发行人将承担上海航空枢纽在全球航空客货运网络结构中的竞争责任，承担提升上海城市功能、服务经济社会发展的社会责任，承担成为国内外同行业最具影响力企业的领先责任。发行人将致力于增强上海航空枢纽对上海国际航运中心全球地位和航空运输强国建设的支柱功能，充分发挥在长三角机场群发展和机场行业进步中的引领功能。

2025 年，浦东机场 ACI 服务质量排名并列全球机场首位，虹桥机场 CAPSE 内地机场综合排名位列第三，两场国内客班放行正常率均超过 90%，为旅客提供高品质的服务体验；上海机场货邮吞吐量排名全球城市第 2 位，仅次于中国香港。

上海机场航线覆盖广，截至 2025 年末，上海两大机场定期客、货运航班通航 53 个国家 302 个航点，其中国内航点 175 个（港澳台航点 5 个），国际航点 127 个，有 40 家国内航空公司（港澳台航空公司 8 个）和 71 家国际航空公司开通了上海的航班。

上海机场持续优化的营商环境，不断提升的通关速度吸引到了 FEDEX、DHL、UPS 快递三巨头纷纷落户，使之成为全球首个同时吸引三大国际物流集

成商入驻并建立转运中心的机场，快件运营产业集聚效应显现。上海年航空货邮吞吐量成为继中国香港、美国孟菲斯后全球第 3 个年航空货量 400 万吨以上的城市，航空货运枢纽建设又站上了新的高度。

（四）发行人竞争优势

1、优越的地理位置和丰富的市场资源

上海是我国最大的经济中心城市，位于亚洲、欧洲和北美大三角航线的端点，飞往欧洲和北美西海岸的航行时间约为 10 小时，飞往亚洲主要城市的时间在 2 至 5 小时内，航程适中。上海直接服务的长三角地区是我国经济最具活力、开放程度最高、创新能力最强的区域之一，是“一带一路”和“长江经济带”的重要交汇点。上海机场半径 300 公里的腹地内覆盖了长三角地区的 8 个主要工业、科技园区，相关产业航空关联度高，主要产业为电子信息、汽车、石化、成套设备、精品钢材和生物医药等。

2、枢纽建设初具规模，具备打造世界级机场条件

浦东机场目前投入民航运营跑道 4 条，航站楼 2 座，卫星厅 1 座，设计满足年旅客吞吐量 8,000 万人次的需求。虹桥机场目前投入民航运营跑道 2 条，航站楼 2 座，设计满足年旅客吞吐量 4,000 万人次的需求，正在建设浦东机场四期扩建工程，设计年容量 5,000 万人次。报告期内，上海机场积极落实中共中央、国务院关于加快上海“五个中心”建设、提升虹桥国际开放枢纽国际功能、将东方枢纽打造成为“新时代国际开放门户枢纽新标杆”、深化空域改革等要求，发挥长三角一体化龙头带动作用，加快推动多式联运、枢纽中转能级提升和航线网络恢复工作，持续增强物流枢纽功能，锻造全方位门户复合型国际航空枢纽硬实力。

3、深化运行协同，持续提升资源运行效率

公司持续深化枢纽运行品质提升，积极创新运行实践，加快构建全域协同高效的运控治理体系，充分释放机场管理协同效能，两场航班正常率持续提高，浦东、虹桥机场 2025 年国内客班放行正常率分别达到 93.2%、91.7%。

报告期内，民航局在上海机场开展了多项试点，全流程运行场景方面，聚焦旅客便捷出行、物流便捷高效、场面协同运行、空地协同运行为核心，虹桥机场“智慧提升旅客出行体验，协同打通三方业务壁垒”获准实施，推动机场、

空管、航司三方数据共享与流程协同；浦东机场提升 IOC（一体化运行中心）一体化管理运行效能，建立管理、保障、处置“三协同”机制初步完成航班智能排序系统建设，有效缩短航空器地面平均滑行时间，提升临界延误航班协调成功率。上海机场“空运通”平台建成，“天运通”电子货运平台 2.0 版本上线，显著提升特殊货物分单理货时间，缩短进口货物整体通关时效。

4、航线网络通达

上海机场以服务国家战略为导向，聚焦洲际连接能力和全球辐射能力，不断增密航线网络，发挥国内国际双循环的引擎支撑作用，枢纽网络通达性持续提升。浦东机场紧抓过境免签政策全面放宽优化机遇，有效引导航司积极拓展中远程航线，带动国际空白市场网络发展，有力保障客货航班调整和加密，积极打造国际中转市场；虹桥机场持续布局加密新兴优质航线网络，增加精品快线覆盖占比；着力提升货运能级，全面激发航空物流发展动力，不断拓展两场驳运业务规模，积极营销推广两场驳运产品，协同海关实现跨境电商货物转关业务落地。2025 年，上海两场定期航班通航全球 53 个 302 个客货运航点。

5、以风险隐患管理为核心的安全管理体系

公司借鉴国内外民航业的先进经验，结合自身安全工作特点，持续完善安全管理体系，包含安全政策、风险管理、安全保证、安全促进等维度，推动公司安全文化落地，实现了安全管理工作从被动管理向主动管理的升级，确保公司生产运行工作符合国家法律法规和行业规范标准的要求。公司持续筑牢安全生产底线，巩固风险隐患双重预防机制，强化安全管理体系信息化平台建设，推动安全管理工作全面“线上化”转型。深入探索安全管理数字化水平提升新方向和新路径，依托安全管理系统平台、安全生产标准化等体系化、系统化、数字化的管理手段稳步推进安全态势可视化感知建设，实施精准防控的能力有效提升，将安全系统治理和源头治理向纵深推进，安全智慧化管理水平再上新台阶，为高水平安全保障高质量发展打好扎实基础。两场结合国际民航组织的 USOAP 审计细化修订应急预案，虹桥机场代表中国民航顺利通过 USOAP 审计的现场考察验证。浦东机场连续 26 年实现了安全年，虹桥机场连续 38 年实现了安全年，牢守安全运行底线，圆满完成了春运、两会、进博会等重大保障任务。

6、以旅客为中心、协作共赢的服务链管理系统

公司积极践行“真情服务”理念，以打造品质领先的世界级航空枢纽为引领，立足全球卓越城市窗口服务功能定位，紧紧围绕“共享·卓越”人文机场建设规划要求，不断健全完善服务质量管理体系，推动提升多元化服务能力，持续聚焦“上海机场”服务品牌体系化建设，着力为旅客打造便利、高效、贴心的航空出行体验，确保上海机场服务品质持续领先。公司全面推进智慧服务数字化转型，实现服务品质系统性升级，着力推进线上线下服务矩阵深度融合，通过深化技术赋能创新服务管理模式，依托互联网和现代信息技术创新打造整合式、定制式、自助式的线上智慧服务体系，构建上海机场智慧出行服务生态。重点围绕建设外籍人员一站式综合服务中心、打造一站式旅客服务平台、打造上海机场人文品牌“中国样 China Young”、全面缩短上海两场旅客值机截载时间等方面工作，持续深耕枢纽运行品质和旅客服务便捷化水平的提升。2025 年，浦东机场保持国际机场协会（ACI）旅客满意度全球机场榜首；虹桥机场获颁全球五星机场、中国最干净机场奖，连续多年荣获 CAPSE 最佳机场奖。

第六章 发行人主要财务情况

重要提示:投资者在阅读以下财务信息时,应当参阅发行人完整的财务报表。在阅读下面的财务报表中的信息时,应当参阅审计报告附注、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的注释。

一、发行人财务报告概况

(一) 注册会计师对发行人财务报告的审计意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023-2025 年度的公司合并及母公司财务报表进行审计,并出具编号为天职业字【2024】9635 号、天职业字【2025】10749 号和天职业字【2026】1379 号审计报告。上述审计报告均为标准无保留意见的审计报告。发行人 2026 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

(二) 发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

发行人根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量,编制财务报表。

(三) 重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

1、会计政策变更

(1) 2023 年度会计政策变更

2022 年 11 月 30 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号,以下简称解释 16 号),其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。对于因适用解释 16 号的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产,产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的,本公司按照解释 16 号和《企业会

计准则第 18 号——所得税》的规定进行追溯调整。会计政策变更导致影响如下：

单位：元

公司报表	受影响的报表项目名称	2023 年 1 月 1 日/2022 年度（调整后）	2022 年 12 月 31 日/2022 年度（调整前）	影响金额
资产负债表	递延所得税负债	333,124,735.73	333,087,940.30	36,795.43
资产负债表	未分配利润	14,467,529,851.38	14,467,566,646.81	-36,795.43
利润表	所得税费用	-769,316,382.91	-769,288,433.09	-27,949.82

（2）2024 年度会计政策变更

1) 集团自 2024 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号）相关规定，根据累积影响数，调整财务报表相关项目金额。上述会计政策变更对本公司报表项目无影响。

2) 本集团自 2024 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）相关规定，根据累积影响数，调整财务报表相关项目金额。上述会计政策变更对本公司报表项目无影响。

（3）2025 年度会计政策变更

报告期内，本集团无重大会计政策变更。

2、会计估计变更

报告期内，发行人无重大会计估计变更。

3、会计差错更正

报告期内，发行人未发生会计差错更正。

二、合并报表范围变更内容及原因

（一）2023 年末合并报表范围变化及其原因

2023 年末，公司合并范围内母公司直接控制的二级子企业无新增。三级及以下公司新增 5 家，分别是上海智汇港物流服务有限公司、上海机场尚冕商业发展有限公司、上海浦虹能源有限公司、上海机场浦虹航空货运服务有限公司和香港企业 Shanghai Airport Sun-Crown Commercial Development (HK) Limited。同时存在部分集团内股权划转、吸收合并，合并架构的调整未改变集团内原本合并范围的业务。

（二）2024 年末合并报表范围变化及其原因

2024 年末，公司因不再纳入合并范围的原子公司 1 家，新纳入合并范围的主体 2 家，具体如下：

图表 6-1： 公司 2024 年末合并范围变化及原因

变动情况	子公司名称	变动原因
减少	上海机场快通物业管理有限公司	公司已注销
新增	上海外航服务有限公司	取得实际控制权
新增	上海低空经济产业发展有限公司	新设成立

（三）2025 年末合并报表范围变化及其原因

2025 年末，公司因不再纳入合并范围的原子公司 2 家，新纳入合并范围的主体 1 家，具体如下：

图表 6-2： 公司 2025 年末合并范围变化及原因

变动情况	子公司名称	变动原因
减少	上海机场置业有限公司	公司已注销
减少	上海机场集团技术咨询有限公司	公司已注销
新增	沪苏南通新机场建设投资有限公司	新设成立

（四）2026 年一季度末合并报表范围变化及原因

2026 年一季度末，公司合并范围较 2025 年末无变化。

三、发行人报告期财务数据**（一）合并财务数据**

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表**图表 6-3： 发行人最近三年及一期末合并资产负债表**

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	2,698,147.46	2,559,129.39	2,465,468.59	2,509,875.85
交易性金融资产	203,255.29	137,599.15	379,571.00	215,627.68

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）				
应收票据	130.15	-	-	346.98
应收账款	270,556.70	253,582.72	241,424.93	261,786.19
预付款项	6,473.87	4,135.20	3,787.16	1,832.70
其他应收款	44,950.08	28,392.17	62,800.42	17,876.55
存货	81,070.65	77,756.36	61,534.63	69,507.91
其他流动资产	113,123.28	340,495.74	142,280.90	193,077.40
流动资产合计	3,417,707.49	3,401,090.72	3,356,867.63	3,269,931.24
非流动资产：				
其他权益工具投资	184,814.34	184,814.34	178,571.05	144,303.62
长期股权投资	820,302.62	784,230.33	754,374.28	724,892.49
其他非流动金融资产	22,739.35	21,158.46	20,504.97	11,528.24
投资性房地产	109,041.54	109,176.26	109,578.61	100,795.57
固定资产	3,920,375.68	3,976,465.51	3,708,246.81	3,677,297.65
在建工程	2,669,046.51	2,362,345.42	1,990,985.32	1,335,299.46
使用权资产	3,547.69	3,940.09	592.94	510.08
无形资产	1,563,322.42	1,566,941.81	1,569,254.81	1,576,195.81
商誉	6,138.01	6,138.01	6,138.01	-
长期待摊费用	40,975.01	53,383.57	98,296.67	50,833.54
递延所得税资产	111,969.86	120,292.65	163,611.58	201,275.61
其他非流动资产	131,550.75	95,374.97	117,397.14	65,725.84
非流动资产合计	9,583,823.77	9,284,261.41	8,717,552.18	7,888,657.89
资产总计	13,001,531.26	12,685,352.13	12,074,419.81	11,158,589.13
流动负债：				
短期借款	198,610.32	221,266.53	288,771.85	232,496.97
应付账款	387,073.63	406,447.25	395,340.76	482,370.44
预收款项	116,503.07	115,315.64	128,569.82	140,839.71
合同负债	7,424.36	5,815.37	6,677.40	3,111.20
应付职工薪酬	150,304.93	216,925.57	196,337.09	159,368.40
应交税费	31,113.23	36,020.12	30,545.63	37,881.47
其他应付款	319,744.47	304,202.90	295,024.66	247,789.29

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
一年内到期的非流动负债	17,025.32	15,372.68	499,720.68	15,263.61
其他流动负债	702,065.14	704,663.26	705,751.17	806,779.40
流动负债合计	1,929,864.47	2,026,029.31	2,546,739.06	2,125,900.48
非流动负债：				
长期借款	853,841.46	841,733.03	297,366.69	562,365.14
<u>应付债券</u>	51,190.39	-	-	-
租赁负债	1,864.31	3,026.05	139.31	243.68
长期应付款	789,873.11	785,373.11	581,293.71	225,184.96
预计负债	85,468.00	85,468.00	85,468.00	85,468.00
递延所得税负债	1,351.75	963.03	1,085.20	1.40
递延收益-非流动负债	45,344.31	46,177.20	38,305.34	33,265.77
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,828,933.33	1,762,740.40	1,003,658.25	906,528.96
负债合计	3,758,797.80	3,788,769.71	3,550,397.31	3,032,429.44
所有者权益：				
实收资本	3,650,000.00	3,650,000.00	3,650,000.00	3,650,000.00
资本公积	1,274,906.00	1,012,396.47	859,617.13	735,211.12
其他综合收益	91,826.37	91,826.37	84,509.46	61,441.97
专项储备	55.55	47.03	13.63	-
盈余公积	263,567.86	263,567.86	255,879.97	253,281.97
未分配利润	1,809,114.74	1,760,440.00	1,659,789.19	1,542,184.32
归属于母公司所有者权益合计	7,089,470.52	6,778,277.73	6,509,809.38	6,242,119.38
*少数股东权益	2,153,262.94	2,118,304.70	2,014,213.12	1,884,040.31
所有者权益合计	9,242,733.46	8,896,582.42	8,524,022.50	8,126,159.69
负债和所有者权益总计	13,001,531.26	12,685,352.13	12,074,419.81	11,158,589.13

2、合并利润表

图表 6-4： 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	365,180.10	1,500,196.74	1,399,098.90	1,334,905.43

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
其中：营业收入	365,180.10	1,500,196.74	1,399,098.90	1,334,905.43
二、营业总成本	253,164.13	1,246,595.76	1,233,736.90	1,187,448.06
其中：营业成本	253,164.13	1,019,962.76	1,021,118.34	997,484.26
税金及附加	10,817.07	44,774.73	36,646.43	48,967.70
销售费用	419.69	2,237.73	1,561.48	2,382.23
管理费用	40,014.75	184,273.18	178,264.22	152,539.14
研发费用	672.03	3,575.05	3,338.61	2,420.04
财务费用	-10,025.08	-8,227.69	-7,192.17	-16,345.30
加：其他收益	4,882.55	13,756.61	11,427.38	20,224.93
投资收益	30,107.31	99,091.39	94,295.60	83,258.99
公允价值变动收益	1,671.04	1,101.89	-20,678.22	-31,313.72
资产减值损失	-	-24,810.65	-464.49	-9,236.82
信用减值损失	-14.19	233.82	-1,325.69	877.69
资产处置收益	86.12	322.42	68,877.60	-340.61
三、营业利润	106,850.34	343,296.45	317,494.19	210,927.82
加：营业外收入	81.74	1,613.88	612.27	1,550.93
减：营业外支出	584.24	2,849.95	1,965.64	1,164.00
四、利润总额	106,347.84	342,060.38	316,140.81	211,314.76
减：所得税费用	23,017.46	74,395.73	58,153.51	45,315.60
五、净利润	83,330.38	267,664.66	257,987.30	165,999.16
持续经营净利润	83,330.38	267,664.66	257,987.30	165,999.16
减：*少数股东损益	34,655.63	132,769.23	118,698.16	69,026.09
归属于母公司所有者的净利润	48,674.74	134,895.43	139,289.14	96,973.07
加：其他综合收益	-	8,098.41	23,067.49	-19,275.58
六、综合收益总额	83,330.38	275,763.06	281,054.79	146,723.58
减：归属于少数股东的综合收益总额	34,655.63	132,769.23	118,698.16	69,026.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	48,674.74	142,993.83	162,356.63	77,697.49

3、合并现金流量表

图表 6-5： 发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	412,821.93	1,645,083.02	1,516,404.21	1,440,283.56
收到的税费返还	48.92	31,597.93	56,999.60	52,284.55
收到其他与经营活动有关的现金	55,984.40	177,697.89	158,931.11	210,340.11
经营活动现金流入小计	468,855.24	1,854,378.85	1,732,334.92	1,702,908.23
购买商品、接收劳务支付的现金	102,020.66	441,846.94	365,695.42	380,951.15
支付给职工以及为职工支付的现金	207,001.01	562,287.70	521,054.10	533,778.93
支付的各项税费	39,241.43	124,087.47	125,569.05	116,150.93
支付其他与经营活动有关的现金	47,676.68	132,222.64	159,799.68	116,787.69
经营活动现金流出小计	395,939.77	1,260,444.75	1,172,118.26	1,147,668.70
经营活动产生的现金流量净额	72,915.48	593,934.09	560,216.67	555,239.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	767,826.75	1,308,929.47	583,567.54	549,726.81
取得投资收益收到的现金	3,070.45	84,243.47	67,327.94	66,911.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	17.75	19,577.11	54,289.65	240.19
收到其他与投资活动有关的现金	213.89	38,385.07	237,508.77	398,592.60
投资活动现金流入小计	771,128.84	1,451,135.12	942,693.90	1,015,471.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	397,806.70	764,255.43	1,077,213.34	819,238.30
投资支付的现金	590,449.71	1,255,391.55	744,987.65	922,221.96
支付其他与投资活动有关的现金	239.44	23,441.31	192,009.41	434,138.29
投资活动现金流出小计	988,495.85	2,043,088.29	2,014,210.40	2,175,598.55
投资活动产生的现金流量净额	-217,367.02	-591,953.18	-1,071,516.50	-1,160,127.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	264,481.00	221,153.00	436,607.00	262,620.00
取得借款所收到的现金	858,594.43	2,359,217.40	2,566,044.52	2,633,361.98
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,112.27	17,500.80	200,956.58
筹资活动现金流入小计	1,123,075.43	2,591,482.67	3,020,152.32	3,096,938.56
偿还债务所支付的现金	824,668.42	2,356,849.43	2,382,570.52	2,454,478.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,945.01	148,616.64	108,439.58	53,510.78
<u>子公司支付给少数股东的股利、利润</u>	-	83,691.88	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	143.19	1,001.86	29,475.06	666.77

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
筹资活动现金流出小计	832,756.63	2,506,467.93	2,520,485.17	2,508,656.25
筹资活动产生的现金流量净额	290,318.80	85,014.74	499,667.16	588,282.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-576.50	878.05	1,602.48	751.45
五、现金及现金等价物净增加额	145,290.76	87,873.70	-10,030.20	-15,854.01
加：期初现金及现金等价物余额	2,548,061.37	2,460,187.67	2,470,217.87	2,486,071.88
六、期末现金及现金等价物余额	2,693,352.13	2,548,061.37	2,460,187.67	2,470,217.87

（二）母公司财务数据

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

图表 6-6： 发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	679,166.79	598,646.97	710,381.40	771,234.04
交易性金融资产	57,778.82	40,285.21	73,421.57	76,485.45
应收账款	65,628.75	53,648.90	45,473.12	52,821.25
预付款项	341.92	99.48	62.71	21.82
其他应收款	50,914.60	46,863.49	68,566.98	87,652.76
存货	-	-	44.17	44.17
其他流动资产	97,023.28	165,263.89	135,241.00	190,403.95
流动资产合计	950,854.16	904,807.94	1,033,190.94	1,178,663.44
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他权益工具投资	160,088.70	160,088.70	150,614.77	114,264.37
长期股权投资	3,464,910.09	3,464,929.08	3,397,999.26	3,334,264.26

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
固定资产	1,640,343.06	1,658,104.00	1,276,202.91	1,247,797.04
在建工程	2,361,612.57	2,073,215.20	1,762,316.22	1,043,108.55
使用权资产	1,007.42	1,139.96	439.78	731.82
无形资产	1,511,639.01	1,513,933.32	1,516,744.25	1,523,618.85
长期待摊费用	19,902.64	30,469.81	73,474.63	36,072.83
递延所得税资产	4,238.09	4,490.20	6,458.88	10,328.16
其他非流动资产	113,919.09	82,220.59	90,773.58	65,246.49
非流动资产合计	9,277,660.68	8,988,590.87	8,275,024.27	7,375,432.37
资产总计	10,228,514.84	9,893,398.81	9,308,215.20	8,554,095.81
流动负债：				
短期借款	155,100.00	155,100.00	130,700.00	33,600.00
应付账款	219,664.51	220,371.28	205,135.41	220,450.10
预收款项	177,572.06	178,330.51	176,856.62	186,301.25
合同负债	52.54	-	-	-
应付职工薪酬	45,667.00	52,850.41	50,964.11	49,254.04
应交税费	5,079.72	4,374.66	4,410.41	19,522.72
其他应付款	526,539.47	509,529.11	405,391.65	341,101.77
一年内到期的非流动负债	5,616.46	5,701.28	490,298.22	5,286.35
其他流动负债	501,489.91	502,926.68	503,519.47	605,613.76
流动负债合计	1,636,781.67	1,629,183.92	1,967,275.89	1,461,129.98
非流动负债：				
长期借款	757,884.03	754,928.49	243,317.62	513,817.62
<u>应付债券</u>	51,190.39	-	-	-
租赁负债	815.04	806.64	148.21	446.45
长期应付款	652,122.72	652,122.72	449,744.72	104,179.37
预计负债	85,468.00	85,468.00	85,468.00	85,468.00

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
递延收益-非流动负债	30,319.05	31,096.07	29,466.42	31,359.99
非流动负债合计	1,577,799.23	1,524,421.92	808,144.98	735,271.42
负债合计	3,214,580.90	3,153,605.85	2,775,420.87	2,196,401.40
所有者权益：				
实收资本	3,650,000.00	3,650,000.00	3,650,000.00	3,650,000.00
资本公积	901,092.16	636,611.16	486,258.61	345,315.36
其他综合收益	95,714.49	95,714.49	88,609.04	61,346.15
盈余公积	263,584.27	263,584.27	255,896.39	253,298.38
未分配利润	2,103,543.01	2,093,883.04	2,052,030.29	2,047,734.51
归属于母公司所有者权益	7,013,933.94	6,739,792.97	6,532,794.34	6,357,694.41
所有者权益合计	7,013,933.94	6,739,792.97	6,532,794.34	6,357,694.41
负债和所有者权益总计	10,228,514.84	9,893,398.81	9,308,215.20	8,554,095.81

2、母公司利润表

图表 6-7： 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	66,696.21	246,255.29	235,647.25	226,147.47
营业收入	66,696.21	246,255.29	235,647.25	226,147.47
二、营业总成本	32,505.77	246,264.37	235,801.50	211,891.04
营业成本	32,505.77	110,675.80	117,395.35	86,783.46
税金及附加	3,649.51	13,066.01	292.70	20,139.45
销售费用	-	-	-	-
管理费用	19,440.37	102,642.28	98,214.30	91,780.54
研发费用	-	1,747.02	2,268.02	1,808.83
财务费用	2,531.80	18,133.26	17,631.13	11,378.75
加：其他收益	3,135.94	7,273.59	5,493.97	6,369.04

投资收益	1,164.98	86,993.72	43,966.38	13,955.31
公允价值变动收益	196.45	1,555.06	-11,969.67	-1,837.66
资产减值损失	-	-16,626.43	-	-8,768.84
信用减值损失	-	21.86	-89.59	137.31
资产处置收益	-	-156.62	-14,082.49	-2,386.07
二、营业利润	13,066.14	79,052.09	23,164.35	21,725.53
加：营业外收入	2.00	118.82	25.65	235.74
减：营业外支出	559.50	2,416.35	1,315.43	873.55
三、利润总额	12,508.64	76,754.56	21,874.56	21,087.72
减：所得税费用	2,848.67	-124.30	-4,105.49	5,670.35
四、净利润	9,659.97	76,878.86	25,980.05	15,417.37

3、母公司现金流量表

图表 6-8： 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	60,458.58	259,156.29	253,944.35	273,893.11
收到的税费返还	0.00	31,275.69	56,998.45	39,418.59
收到其他与经营活动有关的现金	22,065.35	33,506.67	27,812.41	60,019.70
经营活动现金流入小计	82,523.93	323,938.66	338,755.21	373,331.39
购买商品、接收劳务支付的现金	4,109.03	17,084.43	17,323.42	31,571.25
支付给职工以及为职工支付的现金	19,168.44	45,455.62	43,309.87	49,170.61
支付的各项税费	5,329.73	21,721.44	36,227.46	39,476.17
支付其他与经营活动有关的现金	3,382.06	53,533.30	83,939.00	60,154.90
经营活动现金流出小计	31,989.27	137,794.79	180,799.75	180,372.93
经营活动产生的现金流量净额	50,534.66	186,143.87	157,955.46	192,958.46
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	270,002.53	410,055.29	449,879.62	427,808.85
取得投资收益收到的现金	944.82	88,079.24	46,935.29	11,720.29
处置固定资产、无形资产	8.02	36.68	5,917.76	13.96

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
和其他长期资产所收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	817.59
收到其他与投资活动有关的现金	103.93	67,686.30	32,970.91	9,762.11
投资活动现金流入小计	271,059.30	565,857.52	535,703.58	450,122.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	349,673.26	608,937.44	853,592.43	659,937.11
投资支付的现金	200,002.08	471,206.63	418,889.88	633,877.22
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	52,360.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	239.44	23,418.33	33,574.36	46,859.59
投资活动现金流出小计	549,914.78	1,103,562.40	1,358,416.67	1,340,673.93
投资活动产生的现金流量净额	-278,855.48	-537,704.88	-822,713.09	-890,551.12
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	264,481.00	176,353.00	400,837.00	259,190.00
取得借款所收到的现金	619,616.98	1,854,930.50	1,639,132.29	1,328,621.02
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	884,097.98	2,031,283.50	2,039,969.29	1,587,811.02
偿还债务所支付的现金	565,100.00	1,723,200.00	1,369,100.00	1,145,600.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,620.53	57,553.42	52,093.06	23,592.64
支付其他与筹资活动有关的现金	4,500.00	10,300.00	10,400.00	10,700.00
筹资活动现金流出小计	575,220.53	1,791,053.42	1,431,593.06	1,179,892.64
筹资活动产生的现金流量净额	308,877.45	240,230.08	608,376.23	407,918.38
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	80,556.63	-111,330.93	-56,381.40	-289,674.28
加：期初现金及现金等价物余额	597,539.36	708,870.29	765,251.69	1,054,925.97
六、期末现金及现金等价物余额	678,095.99	597,539.36	708,870.29	765,251.69

四、发行人重大会计科目分析

（一）资产结构分析

图表 6-9： 最近三年及一期末发行人资产结构分析

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,698,147.46	20.75	2,559,129.39	20.17	2,465,468.59	20.42	2,509,875.85	22.49
交易性金融资产 （以公允价值计 量且其变动计入 当期损益的金融 资产）	203,255.29	1.56	137,599.15	1.08	379,571.00	3.14	215,627.68	1.93
应收票据	130.15	0.00	-	-	-	-	346.98	-
应收账款	270,556.70	2.08	253,582.72	2.00	241,424.93	2.00	261,786.19	2.35
预付款项	6,473.87	0.05	4,135.20	0.03	3,787.16	0.03	1,832.70	0.02
其他应收款	44,950.08	0.35	28,392.17	0.22	62,800.42	0.52	17,876.55	0.16
存货	81,070.65	0.62	77,756.36	0.61	61,534.63	0.51	69,507.91	0.62
其他流动资产	113,123.28	0.87	340,495.74	2.68	142,280.90	1.18	193,077.40	1.73
流动资产合计	3,417,707.49	26.29	3,401,090.72	26.81	3,356,867.63	27.80	3,269,931.24	29.30
其他权益工具投资	184,814.34	1.42	184,814.34	1.46	178,571.05	1.48	144,303.62	1.29
长期股权投资	820,302.62	6.31	784,230.33	6.18	754,374.28	6.25	724,892.49	6.50
其他非流动金融 资产	22,739.35	0.17	21,158.46	0.17	20,504.97	0.17	11,528.24	0.10
投资性房地产	109,041.54	0.84	109,176.26	0.86	109,578.61	0.91	100,795.57	0.90
固定资产	3,920,375.68	30.15	3,976,465.51	31.35	3,708,246.81	30.71	3,677,297.65	32.95
在建工程	2,669,046.51	20.53	2,362,345.42	18.62	1,990,985.32	16.49	1,335,299.46	11.97
使用权资产	3,547.69	0.03	3,940.09	0.03	592.94	0.00	510.08	-
无形资产	1,563,322.42	12.02	1,566,941.81	12.35	1,569,254.81	13.00	1,576,195.81	14.13
商誉	6,138.01	0.05	6,138.01	0.05	6,138.01	0.05	-	-
长期待摊费用	40,975.01	0.32	53,383.57	0.42	98,296.67	0.81	50,833.54	0.46
递延所得税资产	111,969.86	0.86	120,292.65	0.95	163,611.58	1.36	201,275.61	1.80
其他非流动资产	131,550.75	1.01	95,374.97	0.75	117,397.14	0.97	65,725.84	0.59
非流动资产合计	9,583,823.77	73.71	9,284,261.41	73.19	8,717,552.18	72.20	7,888,657.89	70.70

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	13,001,531.26	100.00	12,685,352.13	100.00	12,074,419.81	100.00	11,158,589.13	100.00

1、资产结构情况整体分析

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 11,158,589.13 万元、12,074,419.81 万元、12,685,352.13 万元和 13,001,531.26 万元，资产规模保持稳定增长趋势。公司主营主要是机场经营及相关配套服务，属于重资产行业，资产结构呈现非流动资产占比较高的特点。

公司资产主要以非流动资产为主。最近三年及一期末，公司流动资产合计分别为 3,269,931.24 万元、3,356,867.63 万元、3,401,090.72 万元和 3,417,707.49 万元，占资产总额比例分别为 29.30%、27.80%、26.81%和 26.29%，非流动资产合计分别为 7,888,657.89 万元、8,717,552.18 万元、9,284,261.41 万元和 9,583,823.77 万元，占资产总额比分别为 70.70%、72.20%、73.19%和 73.71%。总体来看，发行人资产结构稳定，资产规模相对稳定。

2、流动资产科目分析

1) 货币资金

最近三年及一期末，公司的货币资金余额分别为 2,509,875.85 万元、2,465,468.59 万元、2,559,129.39 万元和 2,698,147.46 万元，占当期末资产总额的比例分别为 22.49%、20.42%、20.17%和 20.75%。2024 年末较 2023 年末减少 44,407.26 万元，2025 年末较 2024 年末增加 93,660.80 万元，变动不大。最近三年及一期末，公司货币资金构成情况如下：

图表 6-10：最近三年及一期末公司货币资金构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	6.26	0.00	8.20	0.00	3.57	0.00	0.34	0.00
银行存款	2,694,859.98	99.88	2,547,939.54	99.56	2,461,239.06	99.83	2,470,015.99	98.41
应收利息	2,942.83	0.11	9,085.62	0.36	3,272.32	0.13	5,982.35	0.24
其他货币资金	338.39	0.01	2,096.03	0.08	953.64	0.04	33,877.17	1.35
合计	2,698,147.46	100.00	2,559,129.39	100.00	2,465,468.59	100.00	2,509,875.85	100.00

截至 2026 年 3 月末公司受限货币资金余额为 4,935.33 万元，主要系应收利

息及保证金。

2) 交易性金融资产

最近三年及一期末，公司交易性金融资产分别为 215,627.68 万元、379,571.00 万元、137,599.15 万元和 203,255.29 万元，占当期期末资产总额的比例分别为 1.93%、3.14%、1.08%和 1.56%。2024 年末交易性金融资产较 2023 年末增加 163,943.32 万元，增幅 76.03%，主要系债务工具投资增加所致。2025 年末交易性金融资产较 2024 年末减少 241,971.85 万元，降幅 63.75%，降幅 68.39%，主要系债务工具投资减少所致。2026 年 3 月末交易性金融资产较 2025 年末增加 65,656.14 万元，增幅 47.72%，主要系债务工具投资增加所致增加所致。

3) 应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款分别为 261,786.19 万元、241,424.93 万元、253,582.72 万元和 270,556.70 万元，占当期期末资产总额的比例分别为 2.35%、2.00%、2.00%和 2.08%。

2024 年末应收账款较 2023 年末减少 7.78%，2025 年末应收账款较 2024 年末增加 5.04%，变动不大。2026 年 3 月末应收账款较 2025 年末增加 6.69%，变动不大。

截至 2025 年末，公司应收账款账龄结构如下：

图表 6-11： 发行人 2025 年末应收账款账龄分析

单位：万元、%

项目	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	245,167.80	92.48	678.51	0.28
1 年至 2 年	5,103.14	1.92	97.05	1.90
2 年至 3 年	5,357.67	2.02	1,387.52	25.90
3 年以上	9,486.24	3.58	9,369.05	98.76
合计	265,114.85	100.00	11,532.13	4.35

发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：

图表 6-12： 2025 年末公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

单位：万元、%

项目	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	245,470.91	96.39	672.25	0.27

1 年至 2 年	4,799.05	1.88	97.05	2.02
2 年至 3 年	4,014.04	1.58	47.32	1.18
3 年以上	373.08	0.15	257.76	69.09
合计	254,657.09	100.00	1,074.37	0.42

截至 2025 年末，公司应收账款前五大客户：

图表 6-13： 发行人 2025 年末前五大应收账款客户

单位：万元、%

序号	债务人名称	账面余额	占比	是否关联方	款项性质	账龄
1	第一名	54,996.15	20.74	否	往来款	1 年以内
2	第二名	17,259.05	6.51	是	往来款	1 年以内
3	第三名	11,785.91	4.45	是	往来款	1 年以内
4	第四名	10,837.61	4.09	否	往来款	1 年以内
5	第五名	9,649.95	3.64	否	往来款	1 年以内
合计		104,528.66	39.43			

4) 预付款项

最近三年及一期末，公司预付款项为 1,832.70 万元、3,787.16 万元、4,135.20 万元和 6,473.87 万元，占当期末资产总额的比例分别为 0.02%、0.03%、0.03%和 0.05%。2024 年末公司预付款项较 2023 年末增加 1,954.46 万元，2025 年末公司预付款项较 2024 年末增加 348.04 万元，2026 年 3 月末公司预付款项较 2025 年末增加 2,338.68 万元，预付款项总体保持稳定增长。

最近三年及一期末，公司预付款项按账龄分布情况如下表所示：

图表 6-14： 最近三年及一期末公司预付款项账龄结构

单位：万元、%

账龄	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	6,163.68	95.21	3,978.91	96.22	3,601.69	95.10	1,516.58	82.75
1 至 2 年（含 2 年）	177.27	2.74	37.66	0.91	27.06	0.71	129.27	7.05
2 至 3 年（含 3 年）	3.84	0.06	13.35	0.32	19.92	0.53	114.82	6.27
3 年以上	129.09	1.99	105.38	2.55	138.48	3.66	72.03	3.93
账面价值合计	6,473.87	100.00	4,135.20	100.00	3,787.16	100.00	1,832.70	100.00

截至 2025 年末，公司前五大预付账款情况如下：

图表 6-15： 发行人 2025 年末前五大预付账款情况

单位：万元、%

序号	客户名称	账面余额	占比	是否关联方	款项性质	账龄
1	客户 1	1,389.17	33.59	否	往来款	1 年以内
2	客户 2	1,314.06	31.78	否	往来款	1 年以内
3	客户 3	147.69	3.57	否	往来款	1 年以内
4	客户 4	122.63	2.97	否	往来款	1 年以内
5	客户 5	102.44	2.48	否	往来款	1 年以内
合计		3,075.99	74.39			

5) 其他应收款

公司的其他应收款主要为非关联公司的往来款等。最近三年及一期末，公司的其他应收款账面价值分别为 17,876.55 万元、62,800.42 万元、28,392.17 万元和 44,950.08 万元，占总资产的比例分别为 0.16%、0.52%、0.22%和 0.35%。2024 年末其他应收款较 2023 年末增加 44,923.87 万元，主要系往来款增加所致。2025 年末其他应收款较 2024 年末减少 34,408.25 万元，主要系建设项目前期费用、项目垫付款、保证金减少所致。

图表 6-16：最近三年及一期末其他应收款构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收利息	2,828.89	6.29	7.42	0.03	9.25	0.01	1,711.03	9.57
应收股利	656.28	1.46	-	-	29.48	0.05	-	-
其他应收款	41,464.91	92.25	28,384.76	99.97	62,761.69	99.94	16,165.51	90.43
合计	44,950.08	100.00	28,392.17	100.00	62,800.42	100.00	17,876.55	100.00

截至 2025 年末，余额前五名的其他应收款的账面金额合计为 28,493.75 万元，占当期末其他应收款（除应收利息和应收股利外）账面金额的 63.63%。公司 2025 年末及 2026 年 3 月末其他应收款金额中前五名的情况如下：

图表 6-17：截至 2025 年末公司前五名的其他应收款情况

单位：万元、%

序号	债务人名称	金额	占比	是否关联方	账龄	款项性质
1	客户 1	14,053.95	31.38	是	1 年以内	往来款
2	客户 2	5,839.67	13.04	是	3 年以上	往来款

序号	债务人名称	金额	占比	是否关联方	账龄	款项性质
3	客户 3	5,347.33	11.94	否	3 年以上	往来款
4	客户 4	1,875.60	4.19	否	3 年以上	往来款
5	客户 5	1,377.19	3.08	否	1 至 2 年	往来款
合计		28,493.75	63.63			

图表 6-18：截至 2026 年 3 月末公司前五名的其他应收款情况

单位：万元、%

序号	债务人名称	金额	占比	是否关联方	账龄	款项性质
1	客户 1	14,293.39	34.47	是	1 年以内	往来款
2	客户 2	5,839.67	14.08	是	3 年以上	往来款
3	客户 3	5,347.33	12.90	否	3 年以上	往来款
4	客户 4	1,875.60	4.52	否	3 年以上	往来款
5	客户 5	1,377.19	3.32	否	1 至 2 年	往来款
合计		28,733.18	69.30			

截至 2026 年 3 月末，发行人其他应收款（除应收利息、应收股利）41,464.91 万元，占最近一期末未经审计总资产的 0.32%，主要为建设项目前期费用、项目垫付款、保证金等。截至 2026 年 3 月末，发行人无非经营性往来占款和资金拆借。

6) 存货

最近三年及一期末，公司存货账面价值分别为 69,507.91 万元、61,534.63 万元、77,756.36 万元和 81,070.65 万元，占当期末资产总额的比例分别为 0.62%、0.51%、0.61%和 0.62%。

公司存货中，原材料主要为备品备件、周转材料主要为消耗用品、库存商品主要为代售商品。最近三年及一期存货结构如下：

图表 6-19：发行人最近三年及一期末存货构成情况

单位：万元

存货	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
原材料	3,604.38	3,446.18	3,631.46	4,115.24
周转材料	866.69	852.11	905.87	886.38
库存商品	3,449.54	3,403.32	3,705.82	17,022.92
自制半成品及在产品	73,150.03	70,054.75	53,291.48	47,483.19

其他	-	-	-	0.17
合计	81,070.65	77,756.36	61,534.63	69,507.91
减：跌价准备	-	-	-	-
存货合计	81,070.65	77,756.36	61,534.63	69,507.91

3、非流动资产科目分析

1) 其他权益工具

最近三年及一期末，公司其他权益工具金额分别为 144,303.62 万元、178,571.05 万元、184,814.34 万元和 184,814.34 万元，占当期末资产总额的比例分别为 1.29%、1.48%、1.46%和 1.42%。

2025 年末及 2026 年 3 月末，公司其他权益工具明细如下表所示：

图表 6-20：最近一年及一期末公司其他权益工具投资明细

单位：万元

其他权益工具投资	2026 年 3 月末	2025 年末
上市权益工具投资	128,282.66	128,282.66
非上市权益工具投资	56,531.68	56,531.68
合计	184,814.34	184,814.34

2) 长期股权投资

最近三年及一期末，公司长期股权投资金额分别为 724,892.49 万元、754,374.28 万元、784,230.33 万元和 820,302.62 万元，占当期末资产总额的比例分别为 6.50%、6.25%、6.18%和 6.31%，投资呈略微上升趋势，投资对象主要系合营企业、联营公司。最近三年及一期末公司长期股权投资构成如下：

图表 6-21：最近三年及一期末公司长期股权投资构成

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
对合营企业投资	296,075.76	35.66	268,390.67	33.79	260,990.07	34.51	253,452.77	34.88
对联营企业投资	464,594.07	55.96	456,206.87	57.44	425,590.69	56.28	403,646.19	55.54
其他	69,616.56	8.38	69,616.56	8.77	69,616.56	9.21	69,616.56	9.58
小计	830,286.39	100.00	794,214.10	100.00	756,197.32	100.00	726,715.53	100.00

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
减：长期股权投资减值准备	9,983.77		9,983.77		1,823.04		1,823.04	
合计	820,302.62		784,230.33		754,374.28		724,892.49	

3) 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备和运输工具等，最近三年及一期末，固定资产分别为 3,677,297.65 万元、3,708,246.81 万元、3,976,465.51 万元和 3,920,375.68 万元，占总资产的比例分别为 32.95%、30.71%、31.35%和 30.15%。报告期内，发行人固定资产保持稳定。

图表 6-22： 发行人最近三年及一期末固定资产账面价值构成情况

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
房屋及建筑物	3,644,819.57	3,689,594.37	3,443,102.43	3,389,156.36
机器设备	190,038.83	196,498.17	167,117.90	177,868.54
通讯导航设备	17,310.25	18,960.37	16,203.04	15,202.83
运输设备	13,272.79	14,178.03	16,433.39	14,291.27
电子设备	8,863.62	10,337.23	11,925.76	15,523.52
其他设备	45,675.12	46,257.09	51,356.19	63,524.54
固定资产清理	395.50	640.25	2,108.10	1,730.59
合计	3,920,375.68	3,976,465.51	3,708,246.81	3,677,297.65

发行人固定资产折旧计提政策：固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

图表 6-23： 发行人各类固定资产使用寿命、预计净残值和年折旧率

类别	使用寿命	估计残值率	年折旧率
房屋建筑物（含跑道及停机坪）	8-40 年	3%	2.43-12.13%
机器设备	10 年	3%	9.7%
通讯导航设备	6 年	3%	16.17%
运输设备	6 年	3%	16.17%
电子设备	4-10 年	3%	9.7-24.25%
其他设备	5-11 年	3%	8.82-19.40%

图表 6-24： 发行人近三年及一期固定资产折旧计提表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
房屋及建筑物	68,579.82	118,300.11	132,319.89	140,338.64
机器设备	24,242.84	57,489.27	44,852.99	31,560.93
通讯导航设备	8,647.47	11,838.66	6,430.79	3,723.51
运输设备	3,195.52	6,968.09	6,644.58	3,720.47
电子设备	9,241.54	5,934.62	4,895.83	4,031.86
其他设备	1,065.08	26,317.56	32,859.95	28,971.29
合计	114,972.28	226,848.31	228,004.02	212,346.70

4) 在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程分别为 1,335,299.46 万元、1,990,985.32 万元、2,362,345.42 万元和 2,669,046.51 万元，占总资产的比例分别为 11.97%、16.49%、18.62%和 20.53%。2024 年末公司的在建工程为 1,990,985.32 万元，较 2023 年末增幅 49.10%，主要系浦东国际机场南区地下交通枢纽及配套工程、浦东机场四期扩建工程航站区工程、浦东机场四期扩建飞行区工程等项目投入增加。2025 年末公司的在建工程为 2,362,345.42 万元，较 2024 年末增幅 18.65%，主要系浦东机场四期扩建工程航站区工程、浦东国际机场南区地下交通枢纽及配套工程等项目投入增加。最近三年及一期，在建工程项目转入固定资产金额分别为 46,830.03 万元、123,040.31 万元、232,500.00 万元和 1,993.37 万元。

图表 6-25： 近三年及一期公司在建工程项目转入固定资产金额

单位：万元

	2026 年 3 月末	2025 年度	2024 年度	2023 年度
在建工程项目转入固定资产	1,993.37	232,500.00	123,040.31	46,830.03

截至 2025 年末，公司在建工程明细如下表所示：

图表 6-26： 最近一年末公司在建工程项目构成

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
浦东国际机场南区地下交通枢纽及配套工程	940,103.24	-	940,103.24
浦东机场四期扩建工程航站区工程	597,192.90	-	597,192.90
浦东机场四期扩建飞行区工程	192,860.11	-	192,860.11

浦东国际机场四期扩建工程市政配套工程	79,880.14	-	79,880.14
其他	552,309.03	-	552,309.03
合计	2,362,345.42	-	2,362,345.42

5) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权和软件，最近三年及一期末，无形资产金额分别为 1,576,195.81 万元、1,569,254.81 万元、1,566,941.81 万元和 1,563,322.42 万元，占总资产的比例分别为 14.13%、13.00%、12.35%和 12.02%。报告期内，发行人无形资产金额变化不大。

最近三年及一期末，公司无形资产明细如下表所示：

图表 6-27：最近三年及一期末公司无形资产明细

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
土地使用权及其他	1,530,396.72	1,533,190.93	1,538,265.09	1,547,397.10
软件	32,925.69	33,750.87	30,989.71	28,798.70
合计	1,563,322.42	1,566,941.81	1,569,254.81	1,576,195.81

截至 2026 年 3 月末，发行人主要土地使用权情况如下：

图表 6-28：发行人主要土地使用权资产情况

单位：平方米

产证号	取得方式	权利/权属性质	取得时间	面积	用途	坐落	获取土地相关权益合法合规
沪（2021）市字不动产权第 000558 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.8	13,208.35	民用机场	华漕镇 178 街坊 1/5 丘	是
沪（2023）闵字不动产权第 511625 号	划拨	国有建设用地使用权	2023.12	421,159.04	民用机场	华漕镇 189 街坊 3/7 丘	是
沪（2021）市字不动产权第 000710 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	11,410.05	民用机场	迎宾二路 200 号全幢	是
沪（2021）市字不动产权第 000722 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	4,195.38	民用机场	虹翔一路 10 号	是
沪房地闵字（2010）第 036678 号	划拨	国有建设用地使用权	2010.8	602,255	民用机场	华漕镇 179 街坊 2 丘	是

产证号	取得方式	权利/权属性质	取得时间	面积	用途	坐落	获取土地相关权益合法合规
沪（2023）市字不动产权第 000065 号	划拨	国有建设用地使用权	2023.02	756,959.10	民用机场	华漕镇 179 街坊 3/11 丘	是
沪（2021）市字不动产权第 000714 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	3,597.46	民用机场	虹翔二路 55 号全幢	是
沪（2021）市字不动产权第 000698 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	2,701.93	民用机场	申达三路 50 号全幢	是
沪（2021）市字不动产权第 000706 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	18,583.20	民用机场	虹翔二路 77 号	是
沪（2021）市字不动产权第 000712 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	16,357.03	民用机场	虹翔二路 39 号	是
沪（2021）市字不动产权第 000587 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.9	10,067.30	民用机场	申达三路 181 号全幢	是
沪（2025）闵字不动产权第 045891 号	划拨	国有建设用地使用权	2025.08	231,023.04	民用机场	新虹街道 179 街坊 3/10 丘	是
沪（2021）市字不动产权第 000555 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.08	13,051.77	民用机场	虹翔三路 80 号	是
沪（2025）闵字不动产权第 045893 号	划拨	国有建设用地使用权	2025.08	11,177.66	民用机场	华漕镇 179 街坊 3/2 丘	是
沪房地闵字（2011）第 016928 号	划拨	国有建设用地使用权	2011.4	191,051	民用机场	华漕镇 180 街坊 2/1 丘	是
沪（2025）闵字不动产权第 011253 号	划拨	国有建设用地使用权	2025.03	180,202.74	民用机场	华漕镇 180 街坊 3/9 丘	是
沪（2021）市字不动产权第 000720 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	3,458.43	民用机场	迎宾二路 200 号全幢	是
沪（2021）市字不动产权第 000718 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	8,836.54	民用机场	申达五路 80 号	是
沪（2023）市字不动产权第	划拨	国有建设用地使用权	2023.02	211,652.11	民用机场	华漕镇 187 街坊 2/3 丘	是

产证号	取得方式	权利/权属性质	取得时间	面积	用途	坐落	获取土地相关权益合法合规
000067 号							
沪（2021）市字不动产权第 000708 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	67,711.96	民用机场	迎宾二路 200 号全幢	是
办理中	划拨	国有建设用地使用权	2009.2 取得国有土地划拨决定书	181,271.76	民用机场	/	是
沪（2021）市字不动产权第 000704 号	划拨	国有建设用地使用权	2021.11	6,371.72	民用机场	迎宾二路 200 号全幢	是
沪（2023）浦字不动产权第 002050 号	出让	国有建设用地使用权	2023.01	287,783.35	机场综合用地	浦东国际机场 1 街坊 1/2 丘	是
沪（2023）浦字不动产权第 002056 号	出让	国有建设用地使用权	2023.01	31,998.10	机场综合用地	浦东国际机场 36 街坊 2/1 丘	是
沪（2023）浦字不动产权第 002058 号	出让	国有建设用地使用权	2023.01	97,808.25	机场综合用地	浦东国际机场 1 街坊 1/3 丘	是
沪（2023）浦字不动产权第 002065 号	出让	国有建设用地使用权	2023.01	5,788.23	机场综合用地	浦东国际机场 35 街坊 3 丘	是
沪（2023）浦字不动产权第 002067 号	出让	国有建设用地使用权	2023.01	6,482.40	机场综合用地	浦东国际机场 11 街坊 4 丘	是
沪（2023）浦字不动产权第 002068 号	出让	国有建设用地使用权	2023.01	5,793.64	机场综合用地	浦东国际机场 35 街坊 2 丘	是
沪房地浦字（2007）第 101469 号	划拨	国有建设用地使用权	2007.12	705,309	交通运输	浦东国际机场 38 街坊 2 丘	是
沪（2022）浦字不动产权第 021926 号	划拨	国有建设用地使用权	2022.03	2,763,257.00	机场	河滨西路 1999 号 1-3 幢	是
沪（2024）浦字不动产权第 112022 号	划拨	国有建设用地使用权	2024.12	7,539.27	机场用地	浦东新区祝桥镇薛洪村 9327 丘	是
沪（2024）浦	划拨	国有建设用地	2024.12	16,624.46	机场	浦东新区祝	是

产证号	取得方式	权利/权属性质	取得时间	面积	用途	坐落	获取土地相关权益合法合规
字不动产权第 112079		地使用权			用地	桥镇薛洪村 9326 丘	
沪（2024）浦字不动产权第 112080 号	划拨	国有建设用地使用权	2024.12	33,863.02	机场用地	浦东新区祝桥镇薛洪村 9325 丘	是
沪（2024）浦字不动产权第 112084 号	划拨	国有建设用地使用权	2024.12	2,523.46	机场用地	浦东新区祝桥镇薛洪村 9329 丘	是
沪（2024）浦字不动产权第 107295 号	划拨	国有建设用地使用权	2024.11	13,574.99	机场用地	浦东新区祝桥镇薛洪村 9319 丘	是
沪（2025）浦字不动产权第 029864 号	划拨	国有建设用地使用权	2025.3	17,896.74	机场用地	浦东新区祝桥镇薛洪村 9320 丘	是

6) 其他非流动资产

公司的其他非流动资产主要为预付设备采购款。最近三年及一期末，公司其他非流动资产金额分别为 65,725.84 万元、117,397.14 万元、95,374.97 万元和 131,550.75 万元，占总资产的比例分别为 0.59%、0.97%、0.75%和 1.01%。2024 年末，公司其他非流动资产较 2023 年末增幅为 78.62%，主要系预付设备及工程款增加所致。2025 年末，公司其他非流动资产较 2024 年末降幅为 18.76%，主要系预付设备及工程款减少所致。2026 年 3 月末，公司其他非流动资产较 2025 年末增幅为 37.93%，主要系预付设备及工程款增加所致。

（二）负债结构分析

图表 6-29：最近三年及一期末公司负债结构情况

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	198,610.32	5.28	221,266.53	5.84	288,771.85	8.13	232,496.97	7.67
应付账款	387,073.63	10.30	406,447.25	10.73	395,340.76	11.14	482,370.44	15.91
预收款项	116,503.07	3.10	115,315.64	3.04	128,569.82	3.62	140,839.71	4.64
合同负债	7,424.36	0.20	5,815.37	0.15	6,677.40	0.19	3,111.20	0.10
应付职工薪酬	150,304.93	4.00	216,925.57	5.73	196,337.09	5.53	159,368.40	5.26

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应交税费	31,113.23	0.83	36,020.12	0.95	30,545.63	0.86	37,881.47	1.25
其他应付款	319,744.47	8.51	304,202.90	8.03	295,024.66	8.31	247,789.29	8.17
一年内到期的非流动负债	17,025.32	0.45	15,372.68	0.41	499,720.68	14.08	15,263.61	0.50
其他流动负债	702,065.14	18.68	704,663.26	18.60	705,751.17	19.88	806,779.40	26.61
流动负债合计	1,929,864.47	51.34	2,026,029.31	53.47	2,546,739.06	71.73	2,125,900.48	70.11
长期借款	853,841.46	22.72	841,733.03	22.22	297,366.69	8.38	562,365.14	18.55
租赁负债	1,864.31	0.05	3,026.05	0.08	139.31	0.00	243.68	0.01
长期应付款	789,873.11	21.01	785,373.11	20.73	581,293.71	16.37	225,184.96	7.43
预计负债	85,468.00	2.27	85,468.00	2.26	85,468.00	2.41	85,468.00	2.82
递延所得税负债	1,351.75	0.04	963.03	0.03	1,085.20	0.03	1.40	0.00
递延收益	45,344.31	1.21	46,177.20	1.22	38,305.34	1.08	33,265.77	1.10
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	1,828,933.33	48.66	1,762,740.40	46.53	1,003,658.25	28.27	906,528.96	29.89
负债合计	3,758,797.80	100.00	3,788,769.71	100.00	3,550,397.31	100.00	3,032,429.44	100.00

1、负债结构情况整体分析

最近三年及一期末，公司负债总额分别 3,032,429.44 万元、3,550,397.31 万元、3,788,769.71 万元和 3,758,797.80 万元，与资产增长水平基本保持一致。最近三年及一期末，公司流动负债在总负债中的占比分别为 70.11%、71.73%、53.47%和 51.34%，非流动负债的占比分别为 29.89%、28.27%、46.53%和 48.66%。

2、流动负债科目分析

1) 短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款金额分别为 232,496.97 万元、288,771.85 万元、221,266.53 万元和 198,610.32 万元，占当期末负债总额的比例分别为 7.67%、8.13%、5.84%和 5.28%。

2) 应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款金额分别为 482,370.44 万元、395,340.76 万元、406,447.25 万元和 387,073.63 万元，占当期末负债总额比例分别为 15.91%、11.14%、10.73%和 10.30%，呈下降趋势。

从账龄分布来看，最近三年及一期末，公司应付账款账龄以 1 年以内（含 1

年) 的为主。最近三年及一期末, 公司应付账款账龄结构情况如下:

图表 6-30: 最近三年及一期末公司应付账款账龄结构

单位: 万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内(含 1 年)	274,430.58	71.05	294,651.01	72.49	310,969.08	78.66	387,790.20	80.39
1 年以上	112,643.06	28.95	111,796.24	27.51	84,371.68	21.34	94,580.24	19.61
合计	387,073.63	100.00	406,447.25	100.00	395,340.76	100.00	482,370.44	100.00

2025 年末, 应付账款前五大客户如下表所示:

图表 6-31: 截至 2025 年末应付账款前五大客户情况

单位: 万元、%

债权单位	所欠金额	账龄	债项性质或内容	是否关联方	占比
第一名	50,100.69	1 年以内、1 至 2 年、3 年以上	工程款、费用款	否	12.33
第二名	5,377.09	1 年以内、1 至 2 年、3 年以上	工程款、费用款	否	1.32
第三名	5,126.10	1 年以内	工程款	否	1.26
第四名	5,019.35	1 年以内、1 至 2 年	工程款、费用款	否	1.23
第五名	4,097.75	1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、3 年以上	工程款、费用款	否	1.01
合计	69,720.98				17.15

3) 预收款项和合同负债

最近三年及一期末, 公司预收款项金额分别为 140,839.71 万元、128,569.82 万元、115,315.64 万元和 116,503.07 万元, 占当期末负债总额的比例分别为 4.64%、3.62%、3.04%和 3.10%。

发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行新收入准则, 子公司机场股份于 2020 年 1 月 1 日起已执行新收入准则, 新增“合同负债”项目, 将新收入准则执行前在“预收款项”核算的已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务从“预收款项”重分类至“合同负债”。最近三年及一期末, 公司合同负债金额分别为 3,111.20 万元、

6,677.40 万元、5,815.37 万元和 7,424.36 万元，占当期末负债总额的比例分别为 0.10%、0.19%、0.15%和 0.20%。最近一年末，公司账龄超过一年的大额预收账款情况如下：

图表 6-32： 2025 年末账龄超过一年的大额预收账款

单位：万元

债权单位名称	是否关联方	所欠金额	账龄	未结转原因
东方航空物流股份有限公司	否	57,409.44	1 年以上	建设完成正式交接后陆续结转租赁收入
合计		57,409.44		

4) 应付职工薪酬

最近三年及一期末，公司应付职工薪酬金额分别为 159,368.40 万元、196,337.09 万元、216,925.57 万元和 150,304.93 万元，占当期末负债总额的比例分别为 5.26%、5.53%、5.73%和 4.00%。2024 年末较 2023 年末应付职工薪酬增加 36,968.69 万元，主要系短期薪酬增加。2026 年 3 月末较 2025 年末下降 66,620.64 万元，主要系短期薪酬减少。

5) 其他应付款

公司其他应付款主要为往来款、押金及保证金、应付股利等。最近三年及一期末，公司其他应付款分别为 247,789.29 万元、295,024.66 万元、304,202.90 万元和 319,744.47 万元，占当期末负债总额的比例分别为 8.17%、8.31%、8.03%和 8.51%。2024 年末公司其他应付款较 2023 年末增加 47,235.38 万元，主要系往来款有所增加。2025 年末公司其他应付款较 2024 年末增加 9,178.24 万元，变化不大。

最近三年及一期末，公司其他应付款结构如下表所示：

图表 6-33： 最近三年及一期末公司其他应付款明细

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付利息	186.42	0.06	2.92	0.00	-	-	256.10	0.10
应付股利	-	-	-	-	8,623.34	2.92	4,937.22	1.99
其他应付款项	319,558.05	99.94	304,199.98	100.00	286,401.32	97.08	242,595.97	97.90

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付利息	186.42	0.06	2.92	0.00	-	-	256.10	0.10
应付股利	-	-	-	-	8,623.34	2.92	4,937.22	1.99
其他应付款项	319,558.05	99.94	304,199.98	100.00	286,401.32	97.08	242,595.97	97.90
合计	319,744.47	100.00	304,202.90	100.00	295,024.66	100.00	247,789.29	100.00

最近三年末，公司其他应付款性质情况如下表所示：

图表 6-34： 发行人近三年末其他应付款款项性质情况

单位：万元

性质	2025 年末	2024 年末	2023 年末
往来款	170,386.65	168,391.61	150,331.36
押金、保证金	108,437.98	85,108.53	87,947.50
预提费用	741.65	1,012.39	660.88
代收代付款	7,227.44	6,758.96	628.49
代扣代缴（社保）	445.54	410.10	475.20
应付利息	2.92	-	256.10
应付股利	-	8,623.34	4,937.22
其他	16,960.72	24,719.72	2,552.54
合计	304,202.90	295,024.66	247,789.29

6) 一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，公司一年内到期非流动负债金额分别为 15,263.61 万元、499,720.68 万元、15,372.68 万元和 17,025.32 万元，占总负债的比例分别为 0.50%、14.08%、0.41%和 0.45%。2024 年末较 2023 年末一年内到期的非流动负债增加了 484,457.07 万元，增幅 3,173.94%，主要系 1 年内到期的长期借款增加所致。2025 年末较 2024 年末一年内到期的非流动负债减少了 484,348.00 万元，降幅 96.92%，主要系 1 年内到期的长期借款减少所致。

图表 6-35： 发行人近三年及一期末一年内到期的长期借款明细

单位：万元

性质	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
保证借款	202.18	218.04	199.25	208.08
信用借款	9,690.26	14,006.87	499,030.04	14,806.38

合计	9,892.44	14,224.91	499,229.29	15,014.46
----	----------	-----------	------------	-----------

7) 其他流动负债

最近三年及一期末，公司其他流动负债分别为 806,779.40 万元、705,751.17 万元、704,663.26 万元和 702,065.14 万元，占当期末负债总额的比例分别为 26.61%、19.88%、18.60%和 18.68%。公司 2024 年末其他流动负债较 2023 年末减少 101,028.23 万元，主要系超短期融资券到期所致。公司 2025 年末其他流动负债较 2024 年末减少 1,087.91 万元，变动幅度不大。

3、非流动负债科目分析

1) 长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 562,365.14 万元、297,366.69 万元、841,733.03 万元和 853,841.46 万元，占当期末负债总额的比例分别为 18.55%、8.38%、22.22%和 22.72%。公司 2024 年末长期借款较 2023 年末减少 264,998.45 万元，降幅 47.12%，主要系部分长期借款转为 1 年内到期的长期借款所致。公司 2025 年末长期借款较 2024 年末增加 544,366.34 万元，增幅 183.06%，主要系银行长期借款增加所致。

图表 6-36： 发行人近三年及一期长期借款明细

单位：万元

性质	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
保证借款	1,508.97	1,575.34	1,638.81	1,919.51
信用借款	765,886.46	763,473.17	260,954.79	542,550.83
抵押借款	86,446.03	76,684.52	34,773.09	17,894.80
合计	853,841.46	841,733.03	297,366.69	562,365.14

2) 长期应付款

最近三年及一期末，公司长期应付款分别为 225,184.96 万元、581,293.71 万元、785,373.11 万元和 789,873.11 万元，在总负债中所占比例分别为 7.43%、16.37%、20.73%和 21.01%。公司长期应付款主要为基础设施建设配套资金。

图表 6-37： 发行人近三年及一期长期应付款明细

单位：万元

性质	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
长期应付款	225,000.00	225,000.00	225,000.00	225,000.00

专项应付款	564,873.11	560,373.11	356,293.71	184.96
合计	789,873.11	785,373.11	581,293.71	225,184.96

图表 6-38：截至 2025 年末长期应付款前五大客户余额

单位:万元

长期应付款			
项目	2025 年末	债项性质或内容	是否关联方
第一名	225,000.00	基础设施建设配套资金	否
合计	225,000.00		
专项应付款			
项目	2025 年末	债项性质或内容	是否关联方
第一名	286,000.00	基础设施建设配套资金	否
第二名	273,930.00	基础设施建设配套资金	否
第三名	325.70	基础设施建设配套资金	否
合计	560,255.70		

3) 预计负债

最近三年及一期末，公司预计负债分别为 85,468.00 万元、85,468.00 万元、85,468.00 万元和 85,468.00 万元，在总负债中所占比例分别为 2.82%、2.41%、2.26%和 2.27%。

公司预计负债明细如下：

图表 6-39：发行人近三年及一期末预计负债明细

单位：万元

性质	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
噪音治理费用	85,468.00	85,468.00	85,468.00	85,468.00
合计	85,468.00	85,468.00	85,468.00	85,468.00

（三）所有者权益分析

近三年及一期末，发行人主要所有者权益情况如下：

图表 6-40：发行人近三年及一期末所有者权益明细

单位：万元，%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	3,650,000.00	39.49	3,650,000.00	41.03	3,650,000.00	42.82	3,650,000.0	44.92

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
							0	
资本公积	1,274,906.00	13.79	1,012,396.47	11.38	859,617.13	10.08	735,211.12	9.05
其他综合收益	91,826.37	0.99	91,826.37	1.03	84,509.46	0.99	61,441.97	0.76
专项储备	55.55	0.00	47.03	0.00	13.63	0.00	-	-
盈余公积	263,567.86	2.85	263,567.86	2.96	255,879.97	3.00	253,281.97	3.12
未分配利润	1,809,114.74	19.57	1,760,440.00	19.79	1,659,789.19	19.47	1,542,184.32	18.98
归属于母公司所有者权益	7,089,470.52	76.70	6,778,277.73	76.19	6,509,809.38	76.37	6,242,119.38	76.82
少数股东权益	2,153,262.94	23.30	2,118,304.70	23.81	2,014,213.12	23.63	1,884,040.31	23.18
所有者权益合计	9,242,733.46	100.00	8,896,582.42	100.00	8,524,022.50	100.00	8,126,159.69	100.00

1、所有者权益整体分析

2023 年末至 2025 年末，发行人所有者权益分别为 8,126,159.69 万元、8,524,022.50 万元和 8,896,582.42 万元，近三年末变动不大。

2、所有者权益科目分析

（1）实收资本

近三年末，发行人实收资本分别为 3,650,000.00 万元、3,650,000.00 万元和 3,650,000.00 万元，占所有者权益的比重分别为 44.92%、42.82%和 41.03%。截至 2025 年 12 月 31 日止，上海市国有资产监督管理委员会所占比例 100%。

（2）资本公积

近三年末，发行人资本公积分别为 735,211.12 万元、859,617.13 万元和 1,012,396.47 万元，占所有者权益的比重分别为 9.05%、10.08%和 11.38%。2024 年末资本公积增加主要系工程项目资本金增加 91,249.00 万元、收到民航发展基金 49,588.00 万元。2025 年末资本公积增加主要系工程项目资本金增加 113,135.00 万元，收到民航发展基金 37,218.00 万元。

（3）盈余公积

近三年末，发行人盈余公积分别为 253,281.97 万元、255,879.97 万元和 263,567.86 万元，占所有者权益的比重分别为 3.12%、3.00%和 2.96%，发行人盈余公积全部都为法定盈余公积，盈余公积按照净利润及以前年度损益调整后的

10%进行计提。

（4）未分配利润

近三年末，发行人未分配利润分别为 1,542,184.32 万元、1,659,789.19 万元和 1,760,440.00 万元，占所有者权益的比重分别为 18.98%、19.47%和 19.79%。

（四）盈利情况分析

近三年及一期，发行人主要盈利情况如下：

图表 6-41：最近三年及一期末发行人主要盈利情况表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	365,180.10	1,500,196.74	1,399,098.90	1,334,905.43
营业成本	253,164.13	1,019,962.76	1,021,118.34	997,484.26
投资收益	30,107.31	99,091.39	94,295.60	83,258.99
营业利润	106,850.34	343,296.45	317,494.19	210,927.82
加：营业外收入	81.74	1,613.88	612.27	1,550.93
减：营业外支出	584.24	2,849.95	1,965.64	1,164.00
利润总额	106,347.84	342,060.38	316,140.81	211,314.76
净利润	83,330.38	267,664.66	257,987.30	165,999.16
归属于母公司所有者的净利润	48,674.74	134,895.43	139,289.14	96,973.07
毛利率（%）	30.67	32.01	27.02	25.28
净资产收益率（%）	0.92	3.07	3.10	2.09

1、营业收入、营业成本和营业利润

最近三年及一期，公司的营业收入分别为 1,334,905.43 万元、1,399,098.90 万元、1,500,196.74 万元和 365,180.10 万元。公司 2024 年的营业收入较 2023 年增幅为 4.81%，2025 年的营业收入较 2024 年增幅为 7.23%，变动不大。

最近三年及一期，公司的营业成本分别为 997,484.26 万元、1,021,118.34 万元、1,019,962.76 万元和 253,164.13 万元。2024 年公司营业成本同比增幅为 2.37%，2025 年公司营业成本同比降幅为 0.11%，变动不大。

最近三年及一期，公司营业利润分别为 210,927.82 万元、317,494.19 万元、343,296.45 万元和 106,850.34 万元。2024 年公司营业利润同比增幅为 50.52%，2025 年公司营业利润同比增幅为 8.13%，逐年提升。

2、期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用明细情况如下：

图表 6-42：最近三年及一期发行人期间费用明细情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	419.69	1.35	2,237.73	1.23	1,561.48	0.89	2,382.23	1.69
管理费用	40,014.75	128.74	184,273.18	101.33	178,264.22	101.30	152,539.14	108.19
研发费用	672.03	2.16	3,575.05	1.97	3,338.61	1.90	2,420.04	1.72
财务费用	-10,025.08	-32.25	-8,227.69	-4.52	-7,192.17	-4.09	-16,345.30	-11.59
费用总额	31,081.39	100.00	181,858.27	100.00	175,972.14	100.00	140,996.11	100.00

最近三年及一期，发行人销售费用分别为 2,382.23 万元、1,561.48 万元、2,237.73 万元和 419.69 万元，占期间费用的比例分别为 1.69%、0.89%、1.23%和 1.35%，占比维持在较低水平。

最近三年及一期，发行人管理费用分别为 152,539.14 万元、178,264.22 万元、184,273.18 万元和 40,014.75 万元，占期间费用的比例分别为 108.19%、101.30%、101.33%和 128.74%，主要由工资薪金、办公费、税费和其他构成。

最近三年及一期，发行人研发费用分别为 2,420.04 万元、3,338.61 万元、3,575.05 万元和 672.03 万元，占期间费用的比例分别为 1.72%、1.90%、1.97%和 2.16%。

最近三年及一期，发行人财务费用分别为-16,345.30 万元、-7,192.17 万元、-8,227.69 万元和-10,025.08 万元，占期间费用的比例分别为-11.59%、-4.09%、-4.52%和-32.25%，公司的财务费用主要由利息收入、汇兑损益及其他构成。近三年财务费用为负主要是由于公司部分货币资金存款及理财所产生的利息收入较高所致。

3、营业外收入

最近三年及一期，公司营业外收入分别为 1,550.93 万元、612.27 万元、1,613.88 万元和 81.74 万元。

图表 6-43：发行人 2025 年末营业外收入明细情况

单位：万元

项目	金额
非流动资产毁损报废利得	15.52
罚款违约赔偿收入	866.10
无需支付的款项	375.44
其他	356.83
合计	1,613.88

4、利润总额和净利润

最近三年及一期，发行人利润总额分别为 211,314.76 万元、316,140.81 万元、342,060.38 万元和 106,347.84 万元。发行人净利润分别为 165,999.16 万元、257,987.30 万元、267,664.66 万元和 83,330.38 万元。发行人利润总额和净利润均逐年提升，主要是业务量增长所致。

（五）现金流量分析

最近三年及一期，发行人现金流量情况如下：

图表 6-44： 发行人最近三年及一期现金流量情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流入小计	468,855.24	1,854,378.85	1,732,334.92	1,702,908.23
经营活动现金流出小计	395,939.77	1,260,444.75	1,172,118.26	1,147,668.70
经营活动产生的现金流量净额	72,915.48	593,934.09	560,216.67	555,239.53
投资活动现金流入小计	771,128.84	1,451,135.12	942,693.90	1,015,471.25
投资活动现金流出小计	988,495.85	2,043,088.29	2,014,210.40	2,175,598.55
投资活动产生的现金流量净额	-217,367.02	-591,953.18	-1,071,516.50	-1,160,127.30
筹资活动现金流入小计	1,123,075.43	2,591,482.67	3,020,152.32	3,096,938.56
筹资活动现金流出小计	832,756.63	2,506,467.93	2,520,485.17	2,508,656.25
筹资活动产生的现金流量净额	290,318.80	85,014.74	499,667.16	588,282.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-576.50	878.05	1,602.48	751.45
现金及现金等价物净增加额	145,290.76	87,873.70	-10,030.20	-15,854.01

1、经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 555,239.53 万元、560,216.67 万元、593,934.09 万元和 72,915.48 万元，其中经营活动现金流入

分别为 1,702,908.23 万元、1,732,334.92 万元、1,854,378.85 万元和 468,855.24 万元，呈上升趋势。公司经营活动现金流入主要为提供服务收到的现金。

最近三年及一期，公司经营活动现金流出分别为 1,147,668.70 万元、1,172,118.26 万元、1,260,444.75 万元和 395,939.77 万元，公司经营活动现金流出主要为购买商品及接受劳务支付的现金、薪酬支出等。

2026 年 1-3 月，公司经营活动现金流量净额为 72,915.48 万元，较去年同期增加 17,721.14 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加。

2、投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,160,127.30 万元、-1,071,516.50 万元、-591,953.18 万元和-217,367.02 万元，其中投资活动现金流入分别为 1,015,471.25 万元、942,693.90 万元、1,451,135.12 万元和 771,128.84 万元。公司投资活动现金流入主要为收回投资收到的现金。2024 年投资活动现金流入较 2023 年跌幅 7.17%，2025 年投资活动现金流入较 2024 年涨幅 53.93%。2026 年 1-3 月，公司投资活动现金流入较 2025 年同期增幅 11.16%。

最近三年及一期公司投资活动现金流出分别为 2,175,598.55 万元、2,014,210.40 万元、2,043,088.29 万元和 988,495.85 万元，公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金。2024 年投资活动现金流出较 2023 年跌幅 7.42%，2025 年投资活动现金流出较 2024 年涨幅 1.43%。2026 年 1-3 月，公司投资活动现金流出较 2025 年同期增幅 63.23%。

3、筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 588,282.31 万元、499,667.16 万元、85,014.74 万元和 290,318.80 万元，其中筹资活动现金流入分别为 3,096,938.56 万元、3,020,152.32 万元、2,591,482.67 万元和 1,123,075.43 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款所收到的现金。近三年及一期公司筹资活动现金流出分别为 2,508,656.25 万元、2,520,485.17 万元、2,506,467.93 万元和 832,756.63 万元。公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金，占比达 90%以上。

五、发行人重要财务指标分析

（一）偿债能力分析

最近三年及一期末，发行人主要偿债能力指标如下：

图表 6-45：最近三年及一期末发行人主要偿债能力指标

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动比率（倍）	1.77	1.68	1.32	1.54
速动比率（倍）	1.73	1.64	1.29	1.51
资产负债率（%）	28.91	29.87	29.40	27.18
EBITDA 利息倍数（倍）	-	19.06	18.62	14.23
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.54、1.32、1.68 和 1.77，速动比率分别为 1.51、1.29、1.64 和 1.73。最近三年及一期末，公司短期偿债指标中流动比率及速动比率呈现上升趋势。

最近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 27.18%、29.40%、29.87% 和 28.91%，呈现稳中有升。

从 EBITDA 及 EBITDA 利息倍数来看，发行人近三年盈利能力逐年提升，偿债能力显著提升。同时公司与金融机构保持良好合作，公司筹资偿债能力总体稳定。

最近三年及一期，发行人的贷款偿还率和利息偿付率均维持在 100.00%，不存在债务违约的情形。

（二）运营能力分析

图表 6-46：最近三年及一期末发行人主要营运效率指标

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存货周转率（次）	3.19	14.65	15.58	13.46
应收账款周转率（次）	1.39	5.79	5.56	5.66
总资产周转率（次）	0.03	0.12	0.12	0.12

最近三年及一期末，发行人存货周转率分别为 13.46、15.58、14.65 和 3.19，趋势较为平稳。最近三年及一期末，发行人应收账款周转率分别为 5.66、5.56、5.79 和 1.39，趋势较为平稳。

最近三年及一期末，发行人总资产周转率分别为 0.12、0.12、0.12 和 0.03，趋势较为平稳。

六、发行人有息负债情况

截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务余额共计 1,815,217.10 万元，其中短期借款余额 198,610.32 万元，占比 10.94%，一年内到期的长期借款 9,892.44 万元，占比 0.54%，应付债券余额 752,872.88 万元，占比 41.48%，长期借款余额 853,841.46 万元，占比 47.04%，发行人有息债务期限及担保结构如下：

（一）发行人债务期限结构

图表 6-47： 近三年及一期末发行人有息负债期限结构

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	198,610.32	10.94	221,266.53	12.42	288,771.85	16.13	232,496.97	14.39
一年内到期的长期借款	9,892.44	0.54	14,244.76	0.80	499,229.29	27.89	15,014.46	0.93
应付债券	752,872.88	41.48	704,103.90	39.53	704,929.26	39.37	805,953.21	49.88
长期借款	853,841.46	47.04	841,733.03	47.25	297,366.69	16.61	562,365.14	34.8
合计	1,815,217.10	100	1,781,348.22	100	1,790,297.09	100	1,615,829.78	100

截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务到期期限分布情况如下：

图表 6-48： 发行人截至 2026 年 3 月末有息负债到期期限分布情况

单位：万元、%

项目	1 年以内 (含 1 年)		1-2 年 (含 2 年)		2-3 年 (含 3 年)		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	208,502.76	22.91	5,456.18	100.00	6,725.33	100.00	841,659.95	94.27	1,062,344.22	58.52
债券融资	701,682.49	77.09	-	-	-	-	51,190.39	5.73	752,872.88	41.48
合计	910,185.25	100	5,456.18	100	6,725.33	100	892,850.34	100	1,815,217.10	100

（二）发行人债务担保结构

图表 6-49： 发行人截至 2026 年 3 月末有息负债担保结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末
----	-------------

	金额合计	占比
信用借款	1,727,059.92	95.14
抵押借款	86,446.03	4.76
保证借款	1,711.15	0.09
合计	1,815,217.10	100.00

（三）发行人债务明细

图表 6-50： 发行人及下属子公司 2026 年 3 月末主要借款明细

单位：万元、%

序号	借款银行	货币种类	借款金额	利率	担保方式	借款起息日	借款到期日
			(折合人民币)				
1	浦发银行 ¹	日元	12,387.56	2.3	信用	1997/9/1	2027/9/1
2	建设银行 ²	欧元	1,711.15	0.69	保证	1997/4/1	2033/4/1
3	工商银行	人民币	65,100.00	2.11	信用	2025/3/19	2026/3/18
4	建设银行	人民币	70,000.00	2.11	信用	2025/5/19	2026/5/18
5	国家开发银行	人民币	20,000.00	2.11	信用	2025/11/10	2026/11/9
6	工商银行/中国银行/浦发银行/上海银行	人民币	488,955.54	2.43	信用	2025/6/6	2029/6/6
7	上海农商银行	人民币	31,316.00	2.67	信用	2025/6/30	2032/6/29
8	工商银行	人民币	25,655.12	2.51	抵押	2025/3/14	2030/2/18
9	上海银行/中国银行	人民币	60,790.91	2.85	抵押	2023/7/25	2037/12/21
10	浦发银行/上海银行	人民币	5,940.00	1.6	信用	2023/12/15	2048/12/15
11	上海银行/浦发银行/建设银行	人民币	16,977.62	1.6	信用	2023/12/20	2048/12/18
12	工商银行/国家开发银行/农业银行/中国银行/交通银行	人民币	220,000.00	2.44	信用	2024/6/21	2049/6/20
	合计		1,018,833.90				

注 1：日本政府贷款转贷款借款人为上海浦东国际机场公司，贷款币种为日元，截至 2026 年 3 月末，贷款余额 286,113.30 万日元，按照人民币日元汇率 0.043，折人民币 12,387.56 万元，担保方式为信用，由浦发银行转贷，贷款资金用于浦东机场项目建设。

注 2：法国政府贷款转贷款，借款人为上海浦东国际机场公司，贷款币种为欧元，截至 2026 年 3 月末，贷款余额为 215.78 万欧元，按照欧元人民币汇率 7.93，折人民币 1,711.15 万元，由上海机场（集团）有限公司提供担保，由建设银行转贷，贷款资金用于浦东机场项目建设。

（四）发行人存续期内直接债务融资工具发行情况

截至本募集说明书签署之日，发行人存续期内的债务融资工具余额为 65.10 亿元。

图表 6-51： 发行人债券发行及偿还情况

单位：%、年、亿元

证券名称	发行日期	票面利率	发行期限	发行规模	当前余额	兑付情况
19 上海机场 SCP001	2019-05-05	2.80	0.4918	10.00	0.00	已兑付
19 上海机场 SCP002	2019-10-29	2.38	0.4918	10.00	0.00	已兑付
20 上海机场 SCP001	2020-04-22	1.46	0.4932	10.00	0.00	已兑付
20 上海机场 SCP002	2020-04-29	1.48	0.4932	9.50	0.00	已兑付
20 上海机场 SCP003	2020-10-16	2.27	0.4932	10.00	0.00	已兑付
20 上海机场 SCP004	2020-10-21	2.26	0.4932	10.00	0.00	已兑付
20 上海机场 SCP005	2020-10-29	2.58	0.411	9.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP001	2021-03-26	2.38	0.3068	9.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP002	2021-04-07	2.35	0.2795	10.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP003	2021-04-14	2.52	0.4932	10.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP004	2021-04-26	2.45	0.4932	11.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP005	2021-07-14	2.33	0.4932	9.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP006	2021-07-15	2.33	0.4932	10.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP007	2021-10-09	2.39	0.4932	10.00	0.00	已兑付
21 上海机场 SCP008	2021-10-20	2.41	0.4932	11.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP001	2022-01-06	2.31	0.4932	9.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP002	2022-01-07	2.30	0.4904	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP003	2022-04-02	2.00	0.2521	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP004	2022-04-13	2.00	0.2493	11.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP005	2022-06-29	1.90	0.5342	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP006	2022-06-30	1.71	0.274	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP007	2022-07-04	1.70	0.274	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP009	2022-07-12	1.74	0.5123	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP008	2022-07-12	1.74	0.5041	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP010	2022-09-29	1.84	0.4932	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP011	2022-10-11	1.71	0.4986	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP001	2023-01-06	2.07	0.4904	20.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP002	2023-01-10	2.05	0.4932	10.00	0.00	已兑付

证券名称	发行日期	票面利率	发行期限	发行规模	当前余额	兑付情况
23 上海机场 SCP003	2023-01-12	2.17	0.4932	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP004	2023-03-24	2.23	0.4863	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP005	2023-04-07	2.25	0.5082	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP006	2023-06-30	2.10	0.5191	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP007	2023-07-04	2.20	0.5191	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP008	2023-07-05	2.16	0.5191	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP009	2023-07-07	2.15	0.5191	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP010	2023-08-22	2.04	0.5191	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP011	2023-08-23	2.05	0.5191	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP001	2024-01-05	2.30	0.5	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP002	2024-01-08	2.31	0.5	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP003	2024-01-09	2.33	0.5	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP004	2024-01-11	2.33	0.4973	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP005	2024-02-26	2.07	0.4809	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP006	2024-07-04	1.69	0.2658	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP007	2024-07-05	1.68	0.2603	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP008	2024-07-08	1.73	0.5205	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP009	2024-07-09	1.78	0.5205	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP010	2024-08-13	1.95	0.5205	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP011	2024-08-22	1.97	0.4932	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP012	2024-08-23	1.98	0.4904	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP001	2025-01-10	1.64	0.4904	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP002	2025-01-13	1.67	0.5068	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP003	2025-02-14	1.83	0.4329	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP004	2025-02-17	1.81	0.4685	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP005	2025-02-18	1.85	0.5041	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP006	2025-07-08	1.61	0.5041	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP007	2025-07-15	1.54	0.5014	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP008	2025-07-22	1.49	0.4849	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP009	2025-08-05	1.50	0.463	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP010	2025-08-19	1.48	0.1397	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP011	2025-09-22	1.59	0.3726	10.00	0.00	已兑付
26 上海机场 SCP001	2026-01-06	1.55	0.5041	10.00	10.00	已兑付

证券名称	发行日期	票面利率	发行期限	发行规模	当前余额	兑付情况
26 机场 K1	2026-01-09	2.31	10.00	5.10	5.10	未兑付
26 上海机场 SCP002	2026-01-12	1.56	0.5068	10.00	10.00	未兑付
26 上海机场 SCP003	2026-01-13	1.56	0.5205	10.00	10.00	未兑付
26 上海机场 SCP004	2026-01-19	1.57	0.5205	10.00	10.00	未兑付
26 上海机场 SCP005	2026-02-03	1.57	0.5205	10.00	10.00	未兑付
26 上海机场 SCP006	2026-07-07	1.35	0.52	10.00	10.00	未兑付
26 上海机场 SCP007	2026-07-14	1.38	0.50	10.00	10.00	未兑付
合计				683.60	65.10	

（五）发行人全资及控股子公司历史债券发行情况

截至本募集说明书签署之日，发行人全资及控股子公司存续期内的债务融资工具余额为 20 亿元。

图表 6-52： 发行人全资及控股子公司债券发行及偿还情况

单位：%、年、亿元

证券简称	发行日期	票面利率	发行期限	发行规模	当前余额	兑付情况
机场转债(退市)	2000-03-02	0.80	5.00	13.50	0.00	已兑付
07 沪机场债	2007-09-07	5.20	10.00	25.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP001	2021-02-08	2.68	0.16	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP002	2021-03-11	2.66	0.17	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP003	2021-04-23	2.42	0.25	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP004	2021-05-27	2.26	0.24	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP005	2021-07-29	2.12	0.25	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP006	2021-09-29	2.43	0.17	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP007	2021-11-23	2.34	0.25	20.00	0.00	已兑付
21 沪机场股 SCP008	2021-12-21	2.38	0.25	20.00	0.00	已兑付
22 沪机场股 SCP001	2022-03-02	2.13	0.25	20.00	0.00	已兑付
22 沪机场股 SCP002	2022-04-02	2.11	0.25	20.00	0.00	已兑付
22 沪机场股 SCP003	2022-06-14	2.00	0.25	20.00	0.00	已兑付
22 沪机场股 SCP004	2022-07-14	1.70	0.25	20.00	0.00	已兑付
22 沪机场股 SCP005	2022-12-05	2.26	0.49	20.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP001	2023-03-30	2.09	0.25	20.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP002	2023-06-19	2.01	0.25	20.00	0.00	已兑付

证券简称	发行日期	票面利率	发行期限	发行规模	当前余额	兑付情况
23 沪机场股 SCP003	2023-08-25	1.88	0.25	10.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP004	2023-08-30	2.01	0.24	10.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP005	2023-11-17	2.38	0.26	10.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP006	2023-11-20	2.38	0.26	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP001	2024-02-20	2.10	0.25	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP002	2024-02-20	2.10	0.25	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP003	2024-03-19	2.01	0.41	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP004	2024-03-19	2.01	0.41	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP005	2024-08-13	1.97	0.52	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP006	2024-08-13	1.97	0.52	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP001	2025-02-17	1.86	0.49	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP002	2025-02-17	1.86	0.49	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP003	2025-08-12	1.63	0.48	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP004	2025-08-12	1.63	0.48	10.00	0.00	已兑付
26 沪机场股 SCP001	2026-01-30	1.57	0.51	10.00	10.00	未兑付
26 沪机场股 SCP002	2026-01-30	1.57	0.51	10.00	10.00	未兑付
合计				498.50	20.00	

七、关联交易方及关联交易情况

（一）关联方的认定标准

由发行人控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对发行人实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一方，被界定为发行人的关联方。

（二）关联交易定价政策

- 1、交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格。
- 2、交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- 3、除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；
- 4、关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

5、既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

（三）关联方关系

1、存在控制关系的主要关联方

关于发行人子公司及合营子公司情况请详见本募集说明书第五章 发行人基本情况：五、发行人的重要权益投资情况（一）、（二）。

2、不存在控制关系的主要关联方情况：

图表 6-53：截至 2025 年末发行人的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本集团关系
中国航空油料有限责任公司	其他关联方
中国航油集团海鑫航运有限公司	其他关联方
上海申虹投资发展有限公司	其他关联方
长江养老保险股份有限公司	其他关联方
中国航空油料集团有限公司	其他关联方
中国民用航空华东地区管理局机关服务中心	其他关联方
上海启航停车场管理有限公司	其他关联方
上海虹浦汽修服务有限公司	其他关联方
上海磁浮交通发展有限公司	孙公司的少数股东
德国汉莎货运航空公司	孙公司的少数股东
中国国际航空股份有限公司	孙公司的少数股东
上海锦海捷亚物流管理有限公司	孙公司的少数股东
上海民航大厦酒店公寓管理有限公司	子公司的合营企业
香港机场管理局	子公司的少数股东

3、重要关联交易

（1）关联交易定价原则

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

（2）报告期内，销售商品/提供劳务

图表 6-54：发行人销售商品/提供劳务的关联交易情况

单位：万元、%

关联方	交易内容	2025 年	
		金额	占营业收入比例
南通沪通空港物流发展有限公司	提供劳务	33.96	0.00
日上免税行（上海）有限公司	经营权转让收入、提供劳务及代收能源费	118,377.01	7.89
日上免税行（上海）有限公司	租赁收入	9,382.97	0.63
上海波音航空改装维修工程有限公司	提供劳务及代收能源费	983.68	0.07
上海波音航空改装维修工程有限公司	租赁收入	118.96	0.01
上海磁浮交通发展有限公司	销售商品	8.94	0.00
上海国际机场地面服务有限公司	租赁收入	4,295.59	0.29
上海国际机场地面服务有限公司	提供劳务及代收能源费	2,226.50	0.15
上海国际机场地面服务有限公司	销售商品	30.06	0.00
上海虹浦民用机场通信有限公司	提供劳务	22.20	0.00
上海机场德高动量广告有限公司	经营权转让收入、提供劳务及代收能源费	66,356.97	4.42
上海机场德高动量广告有限公司	提供劳务	1,565.56	0.10
上海机场德高动量广告有限公司	租赁收入	95.54	0.01
上海机场德高动量广告有限公司	销售商品	67.92	0.00
上海机场国际旅行社有限公司	租赁收入	1,433.48	0.10
上海机场国际旅行社有限公司	贵宾服务收入	557.78	0.04
上海机场国际旅行社有限公司	经营权转让收入、提供劳务及代收能源费	208.02	0.01
上海机场泓宇投资管理有限公司	提供劳务	0.69	0.00
上海空港巴士有限公司	租赁收入	106.59	0.01
上海空港巴士有限公司	提供劳务及代收能源费	18.54	0.00
上海空港巴士有限公司	提供劳务	7.31	0.00
上海民航华东凯亚系统集成有限公司	提供劳务及代收能源费	117.89	0.01
上海民航华东凯亚系统集成有限公司	提供劳务	114.29	0.01
上海民航华东凯亚系统集成有限公司	租赁收入	16.58	0.00
上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	销售商品	21,091.74	1.41

关联方	交易内容	2025 年	
		金额	占营业成本比例
上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	提供劳务及代收能源费	2,188.80	0.15
上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	租赁收入	60.85	0.00
上海中航航空食品有限公司	销售商品	2,581.97	0.17
上海中航航空食品有限公司	提供劳务及代收能源费	2,121.89	0.14
上海中航航空食品有限公司	租赁收入	3.33	0.00
中国航空油料集团有限公司	销售商品	268.39	0.02
中国航空油料有限责任公司	销售商品	2,637.97	0.18
中国航油集团海鑫航运有限公司	销售商品	18.74	0.00
合计		237,120.70	15.81

(3) 报告期内，采购商品/接受劳务

图表 6-55： 发行人采购商品/接受劳务的关联交易情况

单位：万元、%

关联方	交易内容	2025 年	
		金额	占营业成本比例
上海国际机场地面服务有限公司	接受劳务	5,191.58	0.51
上海民航华东凯亚系统集成有限公司	接受劳务、采购资产	4,908.91	0.48
上海虹浦民用机场通信有限公司	接受劳务、采购资产	852.33	0.08
上海空港巴士有限公司	接受劳务	832.52	0.08
香港机场管理局	顾问费	707.55	0.07
上海机场德高动量广告有限公司	接受劳务	196.24	0.02
上海机场国际旅行社有限公司	接受劳务、采购资产	60.00	0.01
上海太古飞机工程服务有限公司	接受劳务	55.82	0.01
上海石油集团虹桥机场加油服务有限公司	固定资产采购	29.14	0.00
中国航空油料集团有限公司	代储服务成本	23.00	0.00
长江养老保险股份有限公司	接受劳务	2.08	0.00
上海中航航空食品有限公司	接受劳务	0.60	0.00
合计		12,859.78	1.26

(4) 报告期内，关联方资金往来

图表 6-56： 发行人应收/应付关联方款项情况

单位：万元、%

项目名称	关联方	2024 年末	
		金额	占比
应收账款	上海机场德高动量广告有限公司	17,259.05	6.51
	日上免税行（上海）有限公司	11,785.91	4.45
	上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	1,334.57	0.50
	中国航空油料集团有限公司	895.48	0.34
	上海波音航空改装维修工程有限公司	696.80	0.26
	上海民航大厦酒店公寓管理有限公司	478.39	0.18
	上海机场国际旅行社有限公司	467.12	0.18
	上海国际机场地面服务有限公司	395.36	0.15
	上海虹浦汽修服务有限公司	12.79	0.00
	上海中航航空食品有限公司	3.44	0.00
	上海启航停车场管理有限公司	2.98	0.00
	中国航油集团海鑫航运有限公司	1.35	0.00
	上海磁浮交通发展有限公司	1.07	0.00
	上海民航华东凯亚系统集成有限公司	0.42	0.00
	合计	33,334.74	12.57
其他应收款	上海波音航空改装维修工程有限公司	14,053.95	31.38
	上海申虹投资发展有限公司	5,839.67	13.04
	上海机场国际旅行社有限公司	138.94	0.31
	中国民用航空华东地区管理局机关服务中心	135.73	0.30
	上海民航大厦酒店公寓管理有限公司	39.99	0.09
	合计	20,208.28	45.13
预付款项	上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	1,389.17	33.59
	长江养老保险股份有限公司	2.31	0.06
	合计	1,391.47	33.65
应付账款	上海国际机场地面服务有限公司	2,683.68	0.66
	香港机场管理局	636.79	0.16
	上海民航华东凯亚系统集成有限公司	476.80	0.12
	上海空港巴士有限公司	268.71	0.07
	上海机场德高动量广告有限公司	219.31	0.05

项目名称	关联方	2024 年末	
		金额	占比
	中国航空油料集团有限公司	78.41	0.02
	上海虹浦民用机场通信有限公司	21.31	0.01
	上海太古飞机工程服务有限公司	12.14	0.00
	合计	4,397.14	1.08
其他应付款	上海国际机场地面服务有限公司	102,214.54	33.60
	上海民航华东凯亚系统集成有限公司	3,298.32	1.08
	北京奕长丰商业有限公司	2,236.20	0.74
	上海机场德高动量广告有限公司	1,444.42	0.47
	上海磁浮交通发展有限公司	262.54	0.09
	上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	221.41	0.07
	上海空港巴士有限公司	218.73	0.07
	日上免税行（上海）有限公司	127.94	0.04
	上海申虹投资发展有限公司	108.10	0.04
	上海机场国际旅行社有限公司	72.75	0.02
	上海波音航空改装维修工程有限公司	46.98	0.02
	上海虹浦民用机场通信有限公司	26.77	0.01
	上海中航航空食品有限公司	13.81	0.00
	香港机场管理局	5.11	0.00
	中国民用航空华东地区管理局机关服务中心	0.18	0.00
	合计	110,297.81	36.26
合同负债	上海国际机场地面服务有限公司	40.75	0.70
	合计	40.75	0.70
预收账款	上海中航航空食品有限公司	8,130.03	7.05
	上海机场国际旅行社有限公司	113.43	0.10
	合计	8,243.47	7.15

八、重大或有事项及承诺事项情况

（一）对外担保情况

截至 2026 年 3 月末，发行人不存在对外担保情况。

（二）未决诉讼、仲裁情况

截至 2026 年 3 月末，发行人不存在重大未决诉讼、仲裁事项。

（三）受限资产情况

截至 2026 年 3 月末，发行人受限资产具体情况如下：

图表 6-57：截至 2026 年 3 月末发行人受限资产情况

单位：万元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	4,935.33	应收利息、保证金
存货	75,051.16	银行借款抵押
在建工程	120,818.58	银行借款抵押
合计	200,805.07	

九、其他需要说明的事项

（一）金融衍生品持有情况

截至 2026 年 3 月末，发行人无金融衍生品。

（二）重大投资理财产品持有情况

截至 2026 年 3 月末，发行人无重大理财产品投资。

（三）海外投资

截至 2026 年 3 月末，发行人无海外投资。

（四）发行人及其下属子公司直接债务融资计划

暂无。

（五）发行人重要事项排查

1、发行人撤销监事、不设监事会。

截至本募集说明书签署日，根据上海机场（集团）有限公司修改后的《公司章程》，同意本公司撤销监事的设置，公司不设监事会、监事，由董事会审计委员会行使相关职权。

2、公司 1/3 以上董事发生变动

截至本募集说明书签署日，董事会 1/3 以上成员发生变更，原职工董事张永东先生、外部董事霍联宏先生、外部董事廖佩娟女士不再担任公司董事，周浩先生、陈雪强先生、冯经明先生、叶彤女士新增为董事会成员。

上述变动系公司正常人事变动，不会对本公司公司治理、日常管理、生产经营、偿债能力及信息披露工作产生不利影响，不影响公司董事会相关决议的有效性，公司治理结构仍符合法律规定和公司章程规定。

除上述情形以外，发行人经营、资信未发生影响偿债能力的重大不利变化。

第七章 发行人资信状况

一、发行人授信情况

截至 2026 年 3 月末，发行人及其子公司在主要合作银行的授信总额度约 2,838.82 亿元，其中已使用授信额度约 238.00 亿元，未使用授信额度约 2,600.82 亿元。截至本募集说明书签署日，发行人银行授信情况未发生重大不利变化。

图表 7-1：截至 2026 年 3 月末银行的主要授信情况及使用情况

单位：折人民币亿元

序号	金融机构名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	上海银行	278.10	9.27	268.83
2	中国农业银行	290.00	0.73	289.27
3	国家开发银行	268.28	73.59	194.69
4	中国银行	258.00	23.59	234.41
5	交通银行	230.00	6.82	223.18
6	浦发银行	220.00	25.62	194.38
7	中国工商银行	380.00	46.07	333.93
8	宁波银行	200.00	0.00	200.00
9	光大银行	96.00	0.00	96.00
10	中国建设银行	88.00	15.67	72.33
11	中信银行	120.00	5.00	115.00
12	邮储银行	100.00	0.00	100.00
13	民生银行	50.00	0.00	50.00
14	平安银行	80.00	0.00	80.00
15	进出口银行	40.00	0.00	40.00
16	上海农村商业银行	20.44	3.34	17.10
17	招商银行	10.00	10.00	0.00
18	广发银行	20.00	2.80	17.20
19	南京银行	20.00	5.00	15.00
20	江苏银行	40.00	0.00	40.00

序号	金融机构名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
21	兴业银行	15.00	10.50	4.50
22	北京银行	15.00	0.00	15.00
合计		2,838.82	238.00	2,600.82

二、发行人及其主要子公司债务违约情况

截至 2026 年 3 月末，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

三、发行人及主要子公司境内外直接融资情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及子公司累计发行境内外债券 1,182.10 亿元，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 85.10 亿元，明细如下：

图表 7-2：发行人及子公司已发行债券及兑付明细

单位：亿元、%、年

发行人	证券简称	发行日期	票面利率	发行期限	发行规模	当前余额	兑付情况
上海机场（集团）有限公司	19 上海机场 SCP001	2019-05-05	2.80	0.49	10.00	0.00	已兑付
	19 上海机场 SCP002	2019-10-29	2.38	0.49	10.00	0.00	已兑付
	20 上海机场 SCP001	2020-04-22	1.46	0.49	10.00	0.00	已兑付
	20 上海机场 SCP002	2020-04-29	1.48	0.49	9.50	0.00	已兑付
	20 上海机场 SCP003	2020-10-16	2.27	0.49	10.00	0.00	已兑付
	20 上海机场 SCP004	2020-10-21	2.26	0.49	10.00	0.00	已兑付
	20 上海机场 SCP005	2020-10-29	2.58	0.41	9.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP001	2021-03-26	2.38	0.31	9.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP002	2021-04-07	2.35	0.28	10.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP003	2021-04-14	2.52	0.49	10.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP004	2021-04-26	2.45	0.49	11.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP005	2021-07-14	2.33	0.49	9.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP006	2021-07-15	2.33	0.49	10.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP007	2021-10-09	2.39	0.49	10.00	0.00	已兑付
	21 上海机场 SCP008	2021-10-20	2.41	0.49	11.00	0.00	已兑付
	22 上海机场 SCP001	2022-01-06	2.31	0.49	9.00	0.00	已兑付
	22 上海机场 SCP002	2022-01-07	2.30	0.49	10.00	0.00	已兑付
	22 上海机场 SCP003	2022-04-02	2.00	0.25	10.00	0.00	已兑付

22 上海机场 SCP004	2022-04-13	2.00	0.25	11.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP005	2022-06-29	1.90	0.53	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP006	2022-06-30	1.71	0.27	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP007	2022-07-04	1.70	0.27	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP008	2022-07-12	1.74	0.50	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP009	2022-07-12	1.74	0.51	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP010	2022-09-29	1.84	0.49	10.00	0.00	已兑付
22 上海机场 SCP011	2022-10-11	1.71	0.50	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP001	2023-01-06	2.07	0.49	20.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP002	2023-01-10	2.05	0.49	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP003	2023-01-12	2.17	0.49	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP004	2023-03-24	2.23	0.49	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP005	2023-04-07	2.25	0.50	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP006	2023-06-29	2.10	0.52	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP007	2023-07-03	2.20	0.52	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP008	2023-07-04	2.16	0.52	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP009	2023-07-06	2.15	0.52	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP010	2023-08-22	2.05	0.52	10.00	0.00	已兑付
23 上海机场 SCP011	2023-08-23	2.04	0.52	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP001	2024-01-05	2.30	0.51	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP002	2024-01-08	2.31	0.51	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP003	2024-01-09	2.33	0.50	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP004	2024-01-11	2.33	0.50	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP005	2024-02-26	2.07	0.48	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP006	2024-07-04	1.69	0.27	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP007	2024-07-05	1.68	0.26	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP008	2024-07-08	1.73	0.52	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP009	2024-07-09	1.78	0.52	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP010	2024-08-13	1.95	0.52	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP011	2024-08-22	1.97	0.49	10.00	0.00	已兑付
24 上海机场 SCP012	2024-08-23	1.98	0.49	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP001	2025-01-10	1.64	0.49	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP002	2025-01-13	1.67	0.51	10.00	0.00	已兑付
25 上海机场 SCP003	2025-02-14	1.83	0.43	10.00	0.00	已兑付

	25 上海机场 SCP004	2025-02-17	1.81	0.47	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP005	2025-02-18	1.85	0.50	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP006	2025-07-08	1.61	0.50	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP007	2025-07-15	1.54	0.50	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP008	2025-07-22	1.49	0.48	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP009	2025-08-05	1.50	0.46	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP010	2025-08-19	1.48	0.14	10.00	0.00	已兑付
	25 上海机场 SCP011	2025-09-22	1.59	0.37	10.00	0.00	已兑付
	26 上海机场 SCP001	2026-01-06	1.55	0.50	10.00	10.00	已兑付
	26 机场 K1	2026-01-09	2.31	10.00	5.10	5.10	未兑付
	26 上海机场 SCP002	2026-01-12	1.56	0.51	10.00	10.00	未兑付
	26 上海机场 SCP003	2026-01-13	1.56	0.52	10.00	10.00	未兑付
	26 上海机场 SCP004	2026-01-19	1.57	0.52	10.00	10.00	未兑付
	26 上海机场 SCP005	2026-02-03	1.57	0.52	10.00	10.00	未兑付
	26 上海机场 SCP006	2026-07-07	1.35	0.52	10.00	10.00	未兑付
	26 上海机场 SCP007	2026-07-14	1.38	0.50	10.00	10.00	未兑付
上海国际 机场股份 有限公司	机场转债(退市)	2000-03-02	0.80	5.00	13.50	0.00	已兑付
	07 沪机场债	2007-09-07	5.20	10.00	25.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP001	2021-02-08	2.68	0.16	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP002	2021-03-11	2.66	0.17	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP003	2021-04-23	2.42	0.25	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP004	2021-05-27	2.26	0.24	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP005	2021-07-29	2.12	0.25	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP006	2021-09-29	2.43	0.17	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP007	2021-11-23	2.34	0.25	20.00	0.00	已兑付
	21 沪机场股 SCP008	2021-12-21	2.38	0.25	20.00	0.00	已兑付
	22 沪机场股 SCP001	2022-03-02	2.13	0.25	20.00	0.00	已兑付
	22 沪机场股 SCP002	2022-04-02	2.11	0.25	20.00	0.00	已兑付
	22 沪机场股 SCP003	2022-06-14	2.00	0.25	20.00	0.00	已兑付
	22 沪机场股 SCP004	2022-07-14	1.70	0.25	20.00	0.00	已兑付
	22 沪机场股 SCP005	2022-12-05	2.26	0.49	20.00	0.00	已兑付
	23 沪机场股 SCP001	2023-03-30	2.09	0.25	20.00	0.00	已兑付
	23 沪机场股 SCP002	2023-06-19	2.01	0.25	20.00	0.00	已兑付
	23 沪机场股 SCP003	2023-08-25	1.88	0.25	10.00	0.00	已兑付

23 沪机场股 SCP004	2023-08-30	2.01	0.24	10.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP005	2023-11-17	2.38	0.26	10.00	0.00	已兑付
23 沪机场股 SCP006	2023-11-20	2.38	0.26	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP001	2024-02-20	2.10	0.25	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP002	2024-02-20	2.10	0.25	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP003	2024-03-19	2.01	0.41	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP004	2024-03-19	2.01	0.41	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP005	2024-08-13	1.97	0.52	10.00	0.00	已兑付
24 沪机场股 SCP006	2024-08-13	1.97	0.52	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP001	2025-02-17	1.86	0.49	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP002	2025-02-17	1.86	0.49	10.00	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP003	2025-08-12	1.63	0.48	10.0	0.00	已兑付
25 沪机场股 SCP004	2025-08-12	1.63	0.48	10.0	0.00	已兑付
26 沪机场股 SCP001	2026-01-30	1.57	0.51	10.0	10.0	未兑付
26 沪机场股 SCP002	2026-01-30	1.57	0.51	10.0	10.0	未兑付
合计				1,182.10	85.10	

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在存续可续期债。

四、其他需要说明事项

无。

第八章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具无信用增进安排。

第九章 税项

本期债务融资工具的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据中国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询税务顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵循相关税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日开始施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产，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，应当依照此法规定缴纳增值税。在中华人民共和国境内发生销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债务融资工具的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的

证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的
的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。

本期债务融资工具所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）等交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度及管理机制

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《上海机场（集团）有限公司债务融资工具信息披露事务管理制度》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露标准和管理要求。

公司董事会办公室具体负责和协调债务融资工具存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。公司信息披露事务负责人由副总裁、财务总监宋雪枫担任，其负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

（二）信息披露事务负责人

公司信息披露事务负责人由副总裁、财务总监宋雪枫担任，其负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

联系人：宋雪枫

联系电话：021-22343997

电子信箱：songxuefeng@shairport.com

联系地址：上海市长宁区迎宾二路 200 号

传真：021-62691100

邮编：200335

二、信息披露安排

发行人将严格根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行发行及存续期的信息披露。披露时间不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间，信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对信息披露作出调整。

（一）发行文件的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所等交易商协会认可的网站披露如下文件：

- 1、上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券募集说明书；
- 2、上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券法律意见书；
- 3、上海机场（集团）有限公司 2023-2025 年度经审计的合并及母公司财务报告及 2026 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）存续期内定期报告的信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期内，通过中国货币网和上海清算所等交易商协会认可的网站披露以下信息：

- 1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；
- 3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

（三）存续期内重大事项的信息披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行

政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分,或者存在严重失信行为;

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施,或者存在严重失信行为;

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项;

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况;

20、企业拟分配股利,或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形;

21、企业涉及需要说明的市场传闻;

22、债务融资工具信用评级发生变化;

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重
大合同;

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项;

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

(四) 存续期支付利息和兑付本金等事项的信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定,在本期债务融资工
具存续期内,通过中国货币网和上海清算所等交易商协会认可的网站披露以下信
息:

1、企业应当至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披
露付息或兑付安排情况的公告。

2、债务融资工具偿付存在较大不确定性的,企业应当及时披露付息或兑付
存在较大不确定性的风险提示公告。

3、债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的,企业应在当
日披露未按期足额付息或兑付的公告;存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日
披露未按期足额付息或兑付的公告。

4、债务融资工具违约处置期间,企业及存续期管理机构应当披露违约处置
进展,企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的,
应当在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化,发行人将依据其变化对于信息披露做出
调整。债务融资工具存续期内,企业信息披露的时间不晚于企业按照境内外监管
机构、市场自律组织、证券交易场所要求,或者将有关信息刊登在其他指定信息

披露渠道上的时间。债务融资工具同时在境内境外公开发行人、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

第十一章 持有人会议机制

一、会议的目的与效力

（一）【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意见案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

（一）【召集人及职责】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：010-66635953

联系地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层

邮箱：fengningzhuo@citicbank.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1.发行人；

2.增进机构；

3.受托管理人；

4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

（三）【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期¹足额兑付本期债务融资工具本金或利息（债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件）；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
4. 单独或合计持有 30% 以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1、本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- 2、发行人发行的其他债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3、发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- 4、发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
- 5、发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
- 6、发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
- 7、发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
- 8、发行人进行重大债务重组；
- 9、发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
- 10、其他情形（如有）；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

¹ 债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、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，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【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、010-66635953、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。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同

表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

（四）【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（五）【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

（六）【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（七）【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案和其他议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

（九）【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

（一）【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

（二）【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

（三）【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

（四）【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十二章 受托管理人机制

本期债务融资工具不设受托管理人。

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

（一）以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

1.1【宽限期条款】发行人在上述情形发生之后有【5】个工作日的宽限期。宽限期内应以当期应付未付的本金和利息为计息基数、按照票面利率上浮 5BP 计算并支付利息。

发行人发生前款情形并计划在宽限期内完成足额偿付的，应不晚于本息应付日的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期支付本金或利息的安排性公告，说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、宽限期内偿付安排等内容。

发行人发生前款情形，并预计无法在宽限期内完成足额偿付的，应不晚于本息应付日的次 1 个工作日披露企业关于无法在宽限期内支付资金的风险提示公告，说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、无法在宽限期内完成偿付的风险提示及应对措施等内容。

发行人在宽限期内足额偿付了全部应付本金和利息（包括宽限期内产生的利息），则不构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应不晚于足额偿还的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期内完成资金偿付的公告，说明债项基本情况及支付完成情况，同时下一计息期（如有）起算日应从足额偿付的次一工作日开始起算，终止日不变。

若发行人在宽限期届满日仍未足额偿付本息，则构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应于宽限期届满后的 1 个工作日内，向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付本金或利息的公告，说明债项基本情况、未能在宽限期内支付的原因及相关工作安排。

2、因发行人触发其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在；

二、违约责任

（一）【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测

与管理。

五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

七、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（一）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（二）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，公司应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

公司应召集本期债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1、任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

2、各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

（1）本期债务融资工具基本信息；

（2）同意征集的实施背景及事项概要；

（3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

（6）相关中介机构及联系方式（如有）；

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4. 同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

5. 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6. 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1. 持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2. 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3. 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视

为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十五章 本期债务融资工具发行的有关机构

一、发行人

名称：上海机场（集团）有限公司
住所：上海市浦东新区启航路 900 号
法定代表人：冯昕
联系人：彭斌、陶洁豪、王锐祺
联系地址：上海市浦东新区启航路 900 号
电话号码：021-62711012
传真号码：021-22343860
邮政编码：200335

二、主承销商及簿记管理人

名称：中信银行股份有限公司
地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼
法定代表人：方合英
联系人：米泽一
联系电话：010-66635940
传真：010-65559220

三、联席主承销商

名称：招商银行股份有限公司
地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人：缪建民
联系人：叶志凯
联系电话 0755-88026802
邮箱：zhikaiye@cmbchina.com

四、存续期管理机构

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼

法定代表人：方合英

联系人：米泽一

联系电话：010-66635940

传真：010-65559220

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 号外文文化创意园 12 号楼

负责人：邱靖之

联系人：何颢

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 13 层

电话号码：18512103591

传真号码：021-58402702

邮政编码：200120

六、公司法律顾问

名称：上海市锦天城律师事务所

住所：上海市银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

负责人：沈国权

联系地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心 11 楼

联系人：黄素洁

电话号码：021-20511000

传真号码：021-20511999

邮政编码：200120

七、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

电话：021-23198888

传真：021-63326661

八、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号楼 2 层 0201、3 层 0301、4 层 0401

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

公司与本次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或其他重大利害关系。

第十六章 备查文件及查询地址

一、备查文件

（一）中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕SCP329 号）；

（二）上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券募集说明书；

（三）上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券法律意见书；

（四）上海机场（集团）有限公司 2023-2025 年度经审计的合并及母公司财务报告及 2026 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；

（五）相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、查询地址

（一）发行人：上海机场（集团）有限公司

地址：上海市浦东新区启航路 900 号

法定代表人：冯昕

联系人：彭斌、陶洁豪、王锐祺

联系地址：上海市浦东新区启航路 900 号

电话号码：021-62711012

传真号码：021-22343860

邮政编码：200335

（二）主承销商：中信银行股份有限公司

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼

法定代表人：方合英

联系人：米泽一

联系电话：010-66635940

传真：010-65559220

（三）联席主承销商：招商银行股份有限公司

名称：招商银行股份有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：叶志凯

联系电话 0755-88026802

邮箱：zhikaiye@cmbchina.com

三、网站

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）下载本募集说明书，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，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
EBITDA	利润总额+费用化利息支出-非经常性损益调整项+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
利息保障倍数	EBITDA/利息支出
盈利能力指标	
营业毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
净利润率	净利润/营业收入×100%
净资产收益率	净利润/平均所有者权益×100%
总资产收益率	净利润/平均资产总额×100%
经营效率指标	
应收账款周转率	营业收入/平均应收账款
存货周转率	营业成本/平均存货
流动资产周转率	营业收入/平均流动资产总额
总资产周转率	营业收入/平均总资产总额

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《上海机场（集团）有限公司 2026 年度第八期超短期融资券募集说明书》盖章页）



上海机场（集团）有限公司

2026 年 7 月 15 日