

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2024年度第三期超短期融资券募集说明书



发行人:	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
注册额度:	人民币70亿元
基础发行规模:	人民币0亿元
发行规模上限	人民币15亿元
发行期限:	240天
担保情况:	无担保
信用评级机构:	大公国际资信评估有限公司
信用评级:	主体: AAA

牵头主承销商/簿记管理人: 华夏银行股份有限公司



联席主承销商: 平安银行股份有限公司



二零二四年四月

声明与承诺

发行人发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价，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。

发行人董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的部门）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。发行人及时、公平地履行信息披露义务，其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

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

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资人，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、债券持有人等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息。相关链接详见“第十六章备查文件及查询地址”。

目 录

重要提示	1
一、发行人主体提示	1
二、发行条款提示	5
三、投资人保护机制相关提示	5
第一章 释义	8
一、一般术语	8
二、机构地名释义	9
三、专业、技术术语	9
第二章 风险提示及说明	10
第三章 发行条款	30
一、本期债务融资工具的发行条款	30
二、发行安排	31
第四章 募集资金运用	34
一、募集资金的使用	34
二、发行人承诺	35
三、发行人偿债保障措施	36
第五章 发行人基本情况	38
一、发行人基本情况	38
二、发行人历史沿革	38
三、发行人股权结构	42
四、发行人经营独立情况	44
五、发行人权益投资情况	45
六、发行人内部治理及组织机构设置情况	52
七、发行人高级管理人员情况	77
八、发行人主营业务情况及板块构成	82
九、发行人经营自查及资产划拨情况	141
十、发行人主要在建项目及拟建项目	154
十一、发行人未来发展战略	161
十二、发行人所处行业分析	162
十三、其他经营重要事项	166
第六章 发行人主要财务状况	174
一、发行人主要财务数据	175
二、发行人重大会计科目及重要财务指标分析	187
三、发行人有息债务情况	235
四、发行人关联交易情况	259
五、或有事项	262
六、受限资产情况	263
七、各类金融衍生品情况	292
八、重大投资理财产品	292
九、海外投资情况	292
十、发行人直接债务融资计划	293
第七章 发行人资信情况	294
一、信用评级	294

三、发行人近三年债务违约记录	298
四、发行人直接债务融资工具情况	298
五、发行人存续永续类金融产品情况	299
六、其他资信重要事项	299
第八章 发行人2023年1-9月经营及财务情况	301
一、发行人2023年1-9月业务经营情况	301
二、发行人2023年1-9月财务情况	302
三、发行人资信变化情况	312
四、有息债务	313
五、对外担保	313
六、受限资产	314
第九章 债务融资工具信用增进	315
第十章 税项	316
一、增值税	316
二、所得税	316
三、印花税	316
四、税项抵销	317
五、声明	317
第十一章 发行人信息披露安排	318
一、发行人信息披露机制	318
二、信息披露安排	318
三、其他	321
第十二章 持有人会议机制	322
一、持有人会议的目的与效力	322
二、会议权限与议案	322
三、会议召集人与召开情形	322
四、会议召集与召开	325
五、会议表决和决议	327
六、其他	328
第十三章 主动债务管理	330
一、置换	330
二、同意征集机制	330
第十四章 违约、风险情形及处置	334
一、违约事件	334
二、违约责任	334
三、发行人义务	335
四、发行人应急预案	335
五、风险及违约处置基本原则	335
六、处置措施	335
七、不可抗力	336
八、争议解决机制	337
九、弃权	337
第十五章 发行有关机构	338
一、发行人	338

二、牵头主承销商	338
三、联席主承销商	338
四、法律事务所	338
五、审计机构	339
六、信用评级机构	339
七、登记、托管、结算机构	339
八、集中簿记建档系统技术支持机构	339
九、存续期管理机构	340
第十六章 备查文件和查询地址	341
一、备查文件	341
二、文件查询地址	341
第十七章 附录	343

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、经营风险

发行人主要从事甘肃省内高速公路项目的建设和运营管理。公路交通业作为基础行业受经济发展速度及国家政策影响较大。经济周期的变化会直接导致经济活动对运输需求的变化，从而导致公路交通流量及收费总量的变化，进而影响发行人的经营业绩。其次，发行人在经营高速公路建设等业务过程中，存在自然灾害、事故灾难、社会安全等各种类型的突发事件的可能性，突发事件的发生将影响发行人短期运营和经营业绩。此外，由于高速公路行业自身特点，在高速公路建设前期的征地费用、建设期间的建造成本、工程质量的优劣也将会直接影响发行人的经营状况。

2、财务风险

近年来发行人投资规模持续扩大，导致银行借款及债券融资增加，资产负债率一直维持在较高水平。2020-2022年末和2023年3月末，发行人资产负债率分别为63.88%、65.51%、67.46%和68.05%，存在资产负债率较高的风险。其次，发行人有息债务多，因此相应的财务费用较高。2020-2022年和2023年1-3月，发行人财务费用分别为75.00亿元、94.26亿元、119.97亿元和23.20亿元，财务费用逐年增高，总体还本付息压力较大。同时，发行人银行借款多以高速公路收费权作为质押。截至2023年3月末，发行人受限资产账面价值为5,045.01亿元，占同期资产总额的69.80%，较大金额的资产质押将影响发行人未来的债务融资的条件和规模。另外，甘肃省给予政府补贴收入的不确定性可能影响发行人未来的盈利能力。

3、行业风险

发行人所在行业的公路收费政策存在调整风险，按照国务院颁布的《收费公路管理条例》规定：经营性收费公路的收费期限不超过25年（国家确定的中西部省市为30年），该条例从2004年11月1日起施行。2015年7月21日，交通运输部公

布《收费公路管理条例（修订征求意见稿）》。高速公路的经营期限不得超过30年，但是投资规模大、回报周期长的高速公路，经批准可以超过30年。一级公路和独立桥梁、隧道的经营期限最长不得超过25年，但是国家确定的中西部省、自治区、直辖市最长不得超过30年。由于公司主营业务收入主要来源为通行费收入，如果未来公路收费政策有所调整，将对发行人的经营情况产生较大影响。

（二）情形提示

1、发行人审计机构希格玛会计师事务所受到交易商协会自律处分、证监会立案调查。

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2020年度、2021年度和2022年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号为希会审字（2021）1860号、希会审字（2022）2302号和希会审字（2023）1442号。

2020年11月19日，中国银行间市场交易商协会对希格玛启动自律调查，2020年12月31日，交易商协会发布自律处分信息，认定希格玛在永城煤电控股集团有限公司（以下简称“永煤控股”）2017年、2018年和2019年年度财务审计工作中存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为，经2020年第19次自律处分会议审议，对希格玛会计所予以警告，自2021年1月1日起暂停其债务融资工具相关业务3个月，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；暂停业务期间，希格玛会计所出具的合同签订日期、中标日期或文件落款日期在暂停业务期间的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件；对永煤控股2017年、2018年和2019年审计报告签字注册会计师赵琰、赵亮、杨培华、陈政、于浩予以警告，自2021年1月1日起认定债务融资工具市场不适当人选1年。

2020年12月3日，中国证券监督管理委员会下发《稽查通知书》（稽总调查字201946号），对希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）在永城煤电控股集团有限公司年报审计中涉嫌未勤勉尽责而进行立案调查。根据中国证监会行政处罚决定书（〔2022〕55号），上述案件已调查、审理终结，希格玛及相关人员在为永煤控股2017年至2019年财务报告提供审计服务过程中，未勤勉尽责，所出具的审计报告有虚假记载。上述行为违反2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国

证券法》（以下简称2005年《证券法》）第一百七十三条、《证券法》第一百六十三条的规定，构成2005年《证券法》第二百二十三条及《证券法》第二百一十三条第三款的情形。依据2005年《证券法》第二百二十三条和《证券法》第二百一十三条第三款的规定，证监会决定：（1）对希格玛会计师事务所没收审计业务收入343.87万元，并处以343.87万元罚款；（2）对陈政给予警告，并处以五万元罚款；（3）对杨培华、赵琰给予警告，并分别处以二十五万元罚款；（4）对于浩给予警告，并处以二十万元罚款。

上述自律调查、立案调查事项不涉及行政许可事项。

希格玛反映其涉及自律调查、立案调查项目的人员非本次注册发行相关的注册会计师；本次注册发行的签字注册会计师李强、强红懿均不在上述被警告处分之列，两名签字注册会计师未曾受到行业协会惩戒及有关行政主管部门处罚，其持有编号为620100030080、610100470719的注册会计师证书合法有效，具备独立性。希格玛反映其收到的自律调查、立案调查事项，不影响发行人注册发行项目审计质量，希格玛出具的上述报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对发行人注册项目不构成实质性不利影响或法律障碍。

2、近一年以来发行人涉及 MQ.7 表（重要事项）部分情形的提示

2022年度，发行人实现营业利润-208,320.89万元，较2021年同期减少300,604.01万元，降幅325.74%，主要系当年财务费用、信用减值损失及资产减值损失较2021年大幅增加，且其他收益同比大幅下降所致。其中，2022年发行人财务费用较2021年同期增加257,148.29万元，增幅27.28%，主要系汇兑损益、专项债利息、新增贷款增加所致；资产减值损失较2021年同期增加42,251.64万元，增幅152.83%，主要系库存商品跌价准备增加所致；信用减值损失较2021年同期增加26,223.06万元，增幅82.54%，主要系计提应收账款减值损失所致；其他收益较2021年同期下降153,885.32万元，降幅54%，主要系公路建养省级配套资金减少所致。2022年度，公司实现净利润38,357.72万元，较2021年同期减少3,880.74万元，降幅9.19%。

2022年度，发行人的经营性现金流量净额816,783.58万元，较2021年同期减少767,551.48万元，降幅48.45%。经营性现金流变动较大，主要受财务费用和支付其他与经营活动相关的现金流出增加较大的影响。随着发行人后续更多的开发

经营性项目，完善管理，提升管理能力，在建高等级公路项目的逐步建成通车，公司营业收入将会有所增长，公司盈利及现金流对债务偿付的支撑将会逐步增强。发行人将努力控制财务费用、上述涉及的其他收益减少、信用减值损失及资产减值损失的增加预计将会得到控制。

3、发行人董事长、法定代表人、董事及总经理发生变动

2023年9月，根据甘肃省人民政府《关于汪德元等同志职务任免的通知》（甘政任字〔2023〕24号），免去石培荣的甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司董事长职务。

2023年9月，根据中共甘肃省委《关于丁巨胜等同志职务任免的通知》（甘任字〔2023〕331号），免去石培荣同志的甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司党委书记职务。

2023年9月，根据甘肃省人民政府《关于徐延文等同志职务任免的通知》（甘政任字〔2023〕28号），任命袁得豪为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司董事长，免去袁得豪甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司总经理职务。

2023年9月，根据中共甘肃省委《关于刘汉权等同志职务任免的通知》（甘任字〔2023〕369号），任命袁得豪同志为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司党委书记。

2023年9月，根据甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会《关于卢有强等6名同志职务任免的通知》（甘国资任〔2023〕50号），张栓印、徐军、任海军不再担任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司外部董事（兼职）职务，聘任卢有强为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司外部董事（专职），聘任尚和平、钱文科为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司外部董事（兼职）。

相关工商手续已变更完毕。

4、发行人董事会、监事会人员未达到规定人数

根据发行人的《公司章程》，发行人下设由11名董事组成的董事会，由5名监事组成的监事会，高级管理人员11人。截至本募集说明书签署之日，发行人现有董事会成员7人，其中：按规定委派的董事会成员5人，职工代表大会选举2人。监事会成员2名，均为职工监事。高级管理人员7人，包括副总经理3名，财务总

监1名，纪委书记1名，工会主席1名，董事会秘书1名。董事会成员和高级管理人员未达到《公司章程》所规定人数，监事会成员未达到《公司法》和《公司章程》所规定人数。

除上述事项外，发行人近一年以来不涉及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）的其他情形。

二、发行条款提示

无。

三、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“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，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，包括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；聘请、解聘、变更本期债务融资工具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本期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）违约、风险情形及处置

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【10】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【0】BP计算并支付利息。

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，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：

1.【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”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“同意征集机制”实施重组。

2.【重组并以其他方式偿付】发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具，需注销本期债项的，可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决，该决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

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，除非上下文另有规定，下列词语具有如下含义：

一、一般术语

发行人/公司/本公司/省公航旅集团	指甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
非金融企业债务融资工具（简称“债务融资工具”）	指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
超短期融资券/超短	指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270天内还本付息的债务融资工具
注册总额度	指发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计不超过70亿元人民币的超短期融资券最高待偿额度
本期超短/本期超短期融资券	指基础发行规模0亿元、发行规模上限15亿元的“甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券”
本次发行	指本期债务融资工具的发行
募集说明书	指为本次发行，根据有关法律法规制作的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三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
国家发改委	指国家发展和改革委员会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
牵头主承销商/簿记管理人	指华夏银行股份有限公司
存续期管理人	指华夏银行股份有限公司
联席主承销商	指平安银行股份有限公司
承销协议	指公司与主承销商签订的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券承销协议》
承销团	指主承销商为本次发行组织的、由主承销商和分销商组成的承销团
余额包销	指主承销商按照承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
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

北金所	指北京金融资产交易所有限公司
《管理办法》	指中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	指中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日，包括可能正常营业的周六、周日）
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
近三年及一期/报告期	指2020年、2021年、2022年及2023年1-3月
近三年及一期末	指2020年末、2021年末、2022年末及2023年3月末
报告期末	指2023年3月末
元、万元、亿元	指如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

二、机构地名释义

省交通厅	指甘肃省交通运输厅
省国资委	指甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会
省发改委	指甘肃省发展和改革委员会

三、专业、技术术语

政府还贷性公路	指县级以上地方人民政府交通运输主管部门利用贷款或者向企业、个人有偿集资建成的收费公路
经营性公路	指国内外经济组织依法投资建设或者依法受让政府还贷公路收费权的收费公路
计重收费	指按照载货类通行车辆的重量（车货总重）来计取通行费的收费模式
国高网	指国家高速公路网，由7条首都放射线、9条南北纵线和18条东西横线组成，也称“7918”网，总建设规模约8.5万公里

第二章 风险提示及说明

投资者在评价和认购债务融资工具时，应认真考虑下述各项相关的风险因素：

一、债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

本期债务融资工具存续期内，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等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将给投资者投资本期债务融资工具的收益水平带来一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债务融资工具发行后将在银行间债券市场进行交易流通。受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能会影响本期债务融资工具的流动性，导致投资者在债券转让和变现时面临困难。

（三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期偿付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债务融资工具的按时足额偿付。

（四）资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且发行人在报告期内与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，发行人将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债务融资工具存续期内，如果由于客观因素导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债务融资工具持有人的利益受到不利影响。

二、发行人相关风险

（一）财务风险

1、财务费用增加的风险

因发行人行业特点，发行人银行借款多、负债额度大，2020-2022年末和2023年3月末，发行人总负债分别为3,904.89亿元、4,461.77亿元、4,738.27亿元和4,918.27亿元。由于发行人银行借款多，因此相应的财务费用较高，2020-2022年和2023年1-3月，发行人财务费用分别为75.00亿元、94.26亿元、119.97亿元和23.20亿元，财务费用逐年增高，总体还本付息压力较大。

2、资产负债率较高的风险

2020-2022年末和2023年3月末，发行人资产负债率分别为63.88%、65.51%、67.46%和68.05%。发行人近年资产负债率总体处于较高水平，由于其正处于项目建设相对集中时期，未来几年在建和拟建项目较多，发行人资产负债率有继续攀升的可能，今后将面临较大的还本付息压力。

3、受限资产规模较大的风险

截至2023年3月末，发行人受限资产账面价值为5,045.01亿元，占同期资产总额的69.80%，主要为在建工程、固定资产等。同时，发行人高速公路收费权多作为质押物以获取金融机构借款，2020-2022年及2023年1-3月，公司高速公路通行费营业收入分别为517,827.45万元、749,512.71万元、935,407.75万元和252,731.29万元。由于抵质押债务为可对抗第三人的优先级债务，所有权受限资产规模过大，较大金额的资产质押将影响发行人未来的债务融资的条件和规模。同时，如果因流动性不足等原因导致发行人不能按时、足额偿还相关债务，有可能导致受限资产被债权人冻结甚至处置，将对发行人声誉及正常经营造成不利影响。

4、有息债务规模较大的风险

发行人主要从事高等级公路建设、经营和管理，属于资金密集型行业，资金投入较大。截至2022年末，发行人合并报表范围内有息负债余额为4,082.95亿元，占总负债的86.17%，主要为发行人取得的银行借款和发行的债券，未来随着发行人业务的推进，发行人有息债务可能进一步增加。总体来看，虽然发行人具有良好的多元化的融资渠道和突出的融资能力，但若行业形势及金融市场等出现重大不利变化，较大规模的有息负债或将使发行人面临一定的资金压力。

5、未来资本支出较大的风险

发行人主要经营高等级公路建设、经营和管理，由于高等级公路行业为资本密集型行业，资金投入较大。2020-2022年及2023年1-3月，发行人投资活动现金流出分别为6,701,932.65万元、5,759,606.42万元、4,459,975.94万元和692,876.10万元，主要用于公司在建工程建设。截至2022年末，公司主要在建项目总投资额为1,363.45亿元，已投资758.83亿元，未来尚需投资604.62亿元。随着发行人主业的发展以及未来“十四五”发展规划的实施，经营规模及项目投资规模将逐步扩张，每年资本支出也将按照规划进行。总体上，公司在建和拟建项目尚需投资规模大，未来存在较大的资本支出压力。

6、投资收益占比较大的风险

受二级公路收费取消、财务费用递增等影响，近年发行人净利润波动较大，盈利对投资收益依赖度上升。2020-2022年及2023年1-3月，发行人净利润分别为11,029.13万元、42,238.45万元、38,357.72万元和9,786.28万元；同期投资收益规模分别为34,259.31万元、31,559.76万元、26,589.10万元和2,083.37万元，占净利润的比例分别为310.63%、74.72%、69.32%和21.29%。报告期，发行人投资收益占净利润的比例总体呈上升趋势且波动较大，盈利能力对非经常性损益依赖逐渐上升。未来，若发行人投资收益波动，将对发行人盈利能力产生较大影响。

7、其他应收款占比较大且集中度较高风险

2020-2022年末和2023年3月末，发行人其他应收款分别为1,686,550.67万元、2,143,194.98万元、1,399,793.66万元和1,490,521.07万元，占资产总额的比重分别为2.76%、3.15%、1.99%和2.06%，发行人其他应收款整体占比较高，且较为集中。虽然目前发行人已经对其他应收款计提了坏账准备，但如未来发行人大量其他应收款不能按期收回，则发行人目前的坏账准备计提可能严重不足，可能导致发行人未来的经营业绩下滑。

8、筹资性现金流入占比过高的风险

由于行业特点，发行人现金流入中筹资活动产生的现金流入占比较高。2020-2022年及2023年1-3月，发行人现金流入中筹资活动产生的现金流入占比分别为50.23%、31.70%、22.68%和36.96%。近年来，发行人新建和在建项目较多，现有经营性现金流入不能完全满足项目建设资金的需要，发行人通过增加大量的长、

短期借款和发行债券，满足对现金流的需要。如果未来发行人经营性现金流未达到一定的规模，将对发行人的偿债能力造成不利影响。

9、集中偿付风险

在制定公司融资计划和未来还款方案时，发行人综合考虑了现有负债结构、未来投资计划和项目现金流等因素。此外，发行人将动态调整新增负债期限结构，尽量避免集中偿付风险。但是，如果未来发行人现金流未能达到预期，或者财务筹划不当致使新增负债期限结构安排不合理，可能导致集中偿付风险。

10、资产流动性及短期偿债指标较低的风险

2020-2022年及2023年3月末，发行人流动比率分别为1.70、1.92、1.45和1.60，速动比率分别为1.55、1.81、1.35和1.50。2014年以来，发行人由于筹资能力加强，发行了短期融资券、中期票据、企业债、公司债等直接融资产品，发行人的货币资金增加，加之预付账款、其他应收款增加，流动性有了大幅提高。但是如果未来发行人未能有效提升资产流动性，将对发行人资产变现能力和偿债能力造成不利影响。

11、收费公路不计提折旧的会计变更风险

根据《甘肃省人民政府省长办公会议纪要》（甘政纪〔2011〕13号）文件，公司收费还贷公路暂不计提折旧，待国家相关政策出台后逐步加以完善；甘肃省财政厅《甘肃省财政厅关于对省公路航空旅游投资集团有限公司收费还贷公路路产折旧问题的批复》（甘财企〔2011〕36号）对此予以确认，并明确公司收费还贷公路可暂不提折旧。

与一般固定资产不同，公路资产通过日常维护、改造以保持其正常的使用功能，不是以计提折旧方式积累资金来实现更新的。同时，现行体制下各级人民政府是建设与管理政府还贷公路的公路经营企业的唯一投资者；各级政府投资建设收费还贷公路的主要目的是促进国民经济与社会的协调与可持续发展。收费还贷公路的贷款本息全部是从通行费收入中列支的，与是否计提折旧没有直接关系。如果相关政策改变，将对发行人的利润产生影响。

12、期间费用占比较高的风险

2020-2022年及2023年1-3月，发行人期间费用分别为93.40亿元、118.27亿元、145.55亿元和27.90亿元，占营业总收入比重依次为6.42%、7.23%、7.95%和6.39%。报告期内，发行人期间费用的主要构成为财务费用及管理费用，其中财务费用所占比重在75%以上。受财务费用增长较快的影响，发行人存在期间费用占比较高的风险。目前发行人在建项目较多，项目建成后，相关建设期利息将停止资本化，将给发行人带来期间费用进一步上升的压力。

13、发行人未来营业收入模式发生变更带来收入不确定性的风险

2008-2011年，发行人下属收费公路遵照《收费公路管理条例》，对于各所属路段的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式。甘肃省财政厅、交通运输厅、发行人与省内高速公路投资主体共同设立高速公路运营管理中心（运营中心），专职负责甘肃省内高速公路通行费收入的结算、上缴和分配。发行人负责运营中心的日常运行和管理。各收费所的专户由运营中心直接设立，发行人各所属收费还贷高速公路沿线的每个收费所每日将各收费所征收的通行费收入直接划转入运营中心的收费还贷归集专户，再由运营中心直接上缴财政厅。甘肃省财政厅每月分次将上月通行费收入全额返还至运营中心收入账户。

2011年5月1日起，经甘肃省人民政府以甘政函〔2011〕74号批复同意，发行人直接管理下属收费公路收费。每个收费所每日将所征收通行费收入统一集中至运营中心账户，再由运营中心直接上缴发行人收费专户，由发行人定期进行各路段通行费收入的清算、分配和资金拨付。

2012年10月26日，甘肃省交通厅下发《关于调整车辆通行费收支管理流程的通知》，规定发行人高速公路通行费由各收费管理所直接上缴甘肃省交通运输厅车辆通行费清分中心（简称“清分中心”）车辆通行费收入归集专户，清分中心将专户中的车辆通行费交入发行人车辆通行费专户，由发行人将车辆通行费全额解缴至甘肃省交通运输厅车辆通行费专户，最终缴入省级财政国库。车辆通行费上缴财政后，由甘肃省财政厅按预算安排，将车辆通行费拨入甘肃省交通运输厅，经甘肃省交通运输厅将通行费收入全额划拨至发行人，发行人将运营、养护、执法经费和甘肃省交通运输厅及所属单位名下的收费公路到期贷款的本息返还甘肃省交通运输厅，由甘肃省交通运输厅拨付其所属单位用于运营、养护、执法管理和还本付息。形成此种收费、支出模式的目的在于实现高速公路收费的“收支两

条线”、加强对车辆通行费的资金管理。

在目前的业务模式下，甘肃省财政厅、交通运输厅将会继续大力支持发行人的现有业务，预计省财政收取的车辆通行费扣除按照缴入财政国库车辆通行费的3%的水利基金后将通过甘肃省交通厅全额返还发行人，并形成发行人的主营业务收入。但是，考虑到省财政预算管理的不确定性，车辆通行费模式的变更将对发行人的营业收入带来一定的不确定性，可能会影响发行人到期偿付能力。

14、利息保障倍数偏低的风险

2020-2022年，发行人EBITDA利息保障倍数分别为0.63、0.67、0.70，利息保障倍数波动下降，发行人偿还能力较弱，主要系由于近年来高等级公路建设项目较多、投入较大，公司负债规模逐年扩大，有息负债占比很高，偿债压力较大，短期内债务偿付能力的提升主要依靠外部融资。因此，短期内发行人偿债的安全性与稳定性存在一定的风险。

15、盈利能力依赖非经常性损益的风险

2020-2022年及2023年1-3月，发行人净利润分别为1.10亿元、4.22亿元、3.84亿元和0.98亿元，发行人扣除非经常损益后净利润分别为-31.09亿元、-24.78亿元、-40.03亿元和0.23亿元，报告期内持续为负。为了支持发行人业务开展，甘肃省人民政府给予了发行人大力支持，包括税收优惠、拨付交通运营补贴和其他补助资金，2020年、2021年和2022年，发行人获得的政府补贴分别为32.35亿元、28.59亿元及13.17亿元，主要为公路建养省级配套资金。发行人净利润对政府补贴收入依赖度较高，由于未来政府补贴是否持续相同力度具有一定的不确定性，可能影响发行人未来的盈利能力。

16、经营性现金流对债务覆盖程度较低的风险

2020-2022年末及2023年1-3月，发行人经营性现金流量净额分别为473,835.17万元、1,584,335.06万元、816,783.58万元及597,490.14万元。截至2022年末，发行人合并报表范围内有息负债余额为4,082.95亿元，以非流动负债为主，存在经营性现金流对债务覆盖程度较低的风险。

17、审计机构被立案调查和行政处罚的风险

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2019年度、2020年度和2021年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，2020年12月3日，中国证券监督管理委员会下发《稽查通知书》（稽总调查字201946号），对希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）在永城煤电控股集团有限公司年报审计中涉嫌未勤勉尽责而进行立案调查。根据中国证监会行政处罚决定书（〔2022〕55号），上述案件已调查、审理终结，希格玛及相关人员在为永煤控股2017年至2019年财务报告提供审计服务过程中，未勤勉尽责，所出具的审计报告有虚假记载。上述行为违反2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》（以下简称2005年《证券法》）第一百七十三条、《证券法》第一百六十三条的规定，构成2005年《证券法》第二百二十三条及《证券法》第二百一十三条第三款的情形。依据2005年《证券法》第二百二十三条和《证券法》第二百一十三条第三款的规定，证监会决定：（1）对希格玛会计师事务所没收审计业务收入343.87万元，并处以343.87万元罚款；（2）对陈政给予警告，并处以五万元罚款；（3）对杨培华、赵琰给予警告，并分别处以二十五万元罚款；（4）对于浩给予警告，并处以二十万元罚款。

希格玛反映其收到的自律调查、立案调查事项，不影响发行人注册发行项目审计质量，希格玛出具的发行人的审计报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对发行人注册项目不构成实质性不利影响或法律障碍。但不排除后续监管调查和处罚可能影响发行人的注册发行工作。

18、母公司亏损风险

近三年及一期，发行人母公司净利润分别为-5.91亿元、-5.68亿元、-2.55亿元和-0.38亿元。除车辆通行业务外，发行人贸易业务、工程施工业务、旅游业务及金融业务均由依托下属全资及控股子公司来开展，同时，因母公司主要承担集团内的融资职能，母公司报表中的财务费用金额相对较大，近三年及一期分别为69.69亿元、88.32亿元、112.67亿元和21.00亿元，从而导致母公司出现亏损，存在一定的母公司净利润亏损导致的偿债压力。

19、单条公路收取的车辆通行费收入不足以偿还其对应贷款本息的风险

发行人部分高速公路由于运营时间短，车流量还处在逐年上升的阶段，因此

存在部分高速公路年度通行费收入不足以覆盖该公路每年需偿付的贷款本息，需要发行人额外筹集资金弥补上述缺口。如未来上述缺口持续存在，可能会对发行人造成一定的资金压力。

20、甘肃担保受到交易商协会自律处分的风险

发行人下属子公司甘肃担保在2020年年度报告及2021年第一季度财务信息披露过程中，未能按期披露相关财务信息，2021年8月30日交易商协会对甘肃担保进行了如下自律处分：甘肃担保在短时间内纠正，予以从轻处理，对甘肃担保予以诫勉谈话；责令甘肃担保针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；对甘肃担保主管会计工作负责人、副总经理赵德军予以诫勉谈话。上述自律处分事项可能会对甘肃担保业务承接和业务开展产生一定的不利影响。

(二) 经营风险

1、经济周期波动风险

公路行业对经济周期的敏感性一般较其他行业低，但是经济周期的变化会直接导致经济活动对运输能力要求的变化，进而影响公路交通流量及收费总量的变化。目前发行人所经营的公路全部在甘肃省内，所经营公路的车流量和路费收入与国民经济尤其是甘肃省经济能否持续增长及繁荣有较为密切的关系。因此，经济周期的变化对本公司的经营业绩有一定的影响。

2、腹地经济风险

甘肃省地处我国西北部，地区经济总量较小，与东部发达地区相比有较大差距。自国家实施西部大开发战略以来，甘肃省地区经济水平快速增长，工业经济实力不断增强，财政收入也随着经济发展呈现较快增长的态势，但由于经济基础较弱，甘肃经济总量在全国仍处于较低水平，地区主要经济指标居全国中下游水平。2019年甘肃省全年生产总值为8,718.3亿元，比上年增长6.2%，2020年甘肃省全年生产总值为9,016.7亿元，比上年增长3.42%，2021年甘肃省全年生产总值为10,243.3亿元，比上年增长13.60%，2022年甘肃省全年生产总值为11,201.6亿元，比上年增长9.40%，若未来经济增长放缓，将在一定程度上制约发行人车辆通行费收入的增长。

3、通行费收入波动风险

发行人营业收入主要依赖于未来车流量和通行费收入，公路项目投资回收期较长，且公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格变动、公路收费方式、天气、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道的分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等多方面因素的影响。此外，车辆通行费收费价格的调整趋势、未来收费价格在物价水平及总体成本上升时能否相应调整，取决于国家相关政策及政府部门的审批。因而发行人现有和新建的公路未来车流量和通行费收入存在一定的不确定性，可能对发行人的盈利能力产生影响。

4、高速公路建设和运营的风险

由于高速公路行业的特点，高速公路建设前期的征地费用、建设期间的筑路成本、工程质量的优劣均会直接影响发行人的经营状况。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致发行人的经营业绩受到一定的影响。

5、建筑材料价格上涨的风险

交通运输业开发建设周期长，建设期内施工成本与其使用原材料价格关系密切。发行人公路建设中水泥、沙石、沥青等主要原材料的成本占施工总成本的比例较高。未来如果建筑原材料价格持续上涨以及劳动成本增加，将导致公路施工总成本的上升。原材料价格的波动将给发行人交通基础设施项目的正常建设带来不确定性，直接导致运营成本的上升，不利于发行人的成本控制与管理。

6、征地拆迁补偿成本上升的风险

近年来，全国各地的征地拆迁费用均出现较大幅度的上升，且上升趋势还可能延续，这将直接导致发行人建设成本上升。另外，由于拆迁成本上升较快，如拆迁力度不足或资金无法及时足额到位，将可能影响工程进度和投资额，增加公司经营压力。

7、其他交通工具的替代性竞争风险

高速公路与其他交通工具（铁路、航空等）在费用、时间、便捷程度等方面各有优劣，在一定的条件下会构成竞争。2013年，我国高速铁路网的主骨架基本建成，随着“十二五”规划公布的高铁干线陆续建成投产，高铁客运能力将大规模释放，进而抢占公路市场部分客运业务。目前，甘肃省内在建和即将开建的铁路主要包括敦格铁路、银西铁路、干武铁路、张掖三四线等。随着甘肃省省内铁路、航空等交通运输网络的发展和完善，其他交通工具凭借各自的特点和优势形成的运力，会对高速公路的客运及货运量产生一定的替代性分流效应，对发行人通行费收入的持续增长产生一定的不利影响，对发行人的经营业绩有一定影响。

8、重大自然灾害和恶劣天气状况带来的风险

重大自然灾害如地震、塌方、泥石流、山体滑坡等，可能会造成发行人运营的高速公路暂时关闭、严重情况下还可能造成部分路段毁损；此外，恶劣天气状况如大雪、暴雨等可能对高速公路通行能力、路桥技术状态产生影响，也有可能造成高速公路的暂时关闭，这些都将直接导致发行人车辆通行费收入降低，养护成本上升，对发行人的经营业绩产生影响。

9、勘察设计风险

公路建设项目沿途地质结构复杂，桥梁、隧道、涵洞众多，气候状况、自然灾害和意外事故等都有可能对工程造成损失，建设过程中的潜在风险巨大。如果在公路建设沿线发生重大地质状况的勘察遗漏或者公路现行设计质量不高等问题，出现各专业协调不高，设计修改过多，就会增加项目投资，延误工期等一系列问题。将对发行人的社会信誉、生产经营、经济效益及企业形象等产生严重影响。

10、地方政府公路资产整合风险

近年来，随着宏观经济的不断发展，各地高速公路建设规模不断增加，为提高经营管理效率，实现资源的优化配置与应用，各地政府逐渐加大了对所属公路资产的整合力度。发行人作为甘肃省内最大的公路投资、建设、运营主体，一直得到甘肃省政府的全力支持。但是，如果未来发行人的业务定位发生变化，不排除省政府将公司资产从发行人往外划拨的可能，一旦此种情况发生，将不利于发行人债务的偿付。

11、大宗商品价格波动风险

贸易业务在发行人营业收入中的占比不断上升。由于电解铜、镍等有色金属的价格受国际、国内政治经济形势和供求关系变动等多方面因素的影响，存在一定波动性，使得公司贸易业务的收入水平易受价格波动的影响，未来存在一定的不确定性，贸易业务的不稳定性将对公司营业利润的稳定增长产生不利影响。

12、贸易板块盈利能力较低的风险

发行人主要开展电解铜、镍和锌等有色金属的采购与销售，2020年至今，我国经济下行压力依然较大，有色金属工业供需环境将难有明显改善。新《环保法》实施以及资源、环境、人工等要素成本提高、产能过剩难题犹存等因素将迫使有色金属工业尽快从规模扩张向创新驱动转变。与此同时，“一带一路”等国家战略的实施、新型城镇化的推进、交通用材的增加将不断为行业发展注入新动力。2020-2022年，发行人贸易板块毛利率分别为0.20%、0.34%和0.36%，如采购均价高于销售均价的局面长期存在，随着发行人贸易量的扩大，其贸易板块盈利空间减小的风险可能进一步扩大从而进一步影响发行人盈利能力的稳定性。

13、贸易业务收入不确定风险

2020-2022年及2023年1-3月，发行人贸易业务营业收入分别为1,191.22亿元、1,293.69亿元、1,425.64亿元和369.20亿元，发行人贸易业务主要为大宗商品贸易，如未来出现主要采购商原材料供应不足或主要销售客户需求突然下降等，发行人贸易业务收入的稳定性可能会受到影响。

14、贸易板块供应商和客户集中度较高的风险

报告期内，发行人贸易业务板块采购和客户来源较为集中，其中铝锭、铅锭和钢材均存在单一供应商占比较大情形，销售客户前五大占比存在超过50%的情形。尽管公司主要合作方为实力雄厚、信誉好、行业知名度高的大型国有企业或上市公司，产品采购和销售渠道通畅，但不排除供应商和客户因自身业务发生不利情况。若以上供应商和客户在贸易产品或供销及时性等方面不能满足公司的业务需求，或贸易产品定价不利于发行人，则会影响公司贸易业务的经营和盈利水平。

15、多元化经营风险

发行人主要从事授权经营管理国有资产；负责全省公路、航空、地方铁路等交通基础设施及相关产业的投融资、建设、运营和管理；文化旅游资源、项目的开发建设和经营管理；建设工程的施工、承包、监理、检测、咨询及工程项目管理；投资管理银行、证券、保险、担保、基金等金融业务；地产商贸、物流仓储、文化传媒、物联网服务及国际经济技术合作；酒店建设、管理及服务；实业投资。发行人经营范围涉及较为广泛从公路建设到旅游开发，企业多元化经营形成的风险在于当广泛涉及不同类型、具有不同频率、持续时间、潜在的风险损失完全不同的风险。多元化经营虽有利于发行人整体优势的发挥，但由于各业务板块涉及领域较广、相关性较弱，不可避免地存在分散资源、占用资金、增加管理难度、影响管理效率等问题，企业的经营可能受到影响。

16、突发事件引起的经营风险

发行人在经营高速公路建设等业务过程中，存在自然灾害、事故灾难、社会安全等各种类型的突发事件的可能性，如发生重大施工事故等突发事件，将造成发行人经济损失、人员伤亡及社会不良影响的风险。由于突发事件的本质在于事件本身无法预知且发生后实质影响的不确定性，这些事件的发生必然不利于发行人短期运营和经营业绩。虽然发行人对于各类突发事件有相应的应急预案及处理措施，但不能忽视突发事件引发的经营风险。

17、短期经营业绩受新冠疫情冲击的风险

报告期内，发行人旅游业务投入金额较大且集中，投资回收周期较长，同时名下的部分景区地理位置特殊，游客安全管理难度较大。尽管发行人旅游项目市场潜力较大，但若未来发行人投资的旅游项目在建设完成后收益水平无法达到预期的水平，则可能对发行人的盈利和偿债能力产生不良影响。

18、旅游项目投资风险

报告期内，发行人旅游业务投入金额较大且集中，投资回收周期较长，同时名下的部分景区地理位置特殊，游客安全管理难度较大。尽管发行人旅游项目市场潜力较大。若未来发行人投资的旅游项目在建设完成后收益水平无法达到预期的水平，则可能对发行人的盈利和偿债能力产生不良影响。

19、担保业务代偿风险和小贷业务逾期坏账风险

担保业务和小额贷款业务是发行人金融板块的重要收入来源。2020-2022年及2023年1-3月，发行人下属子公司甘肃省融资担保集团股份有限公司期末在保余额分别为115.94亿元、121.84亿元、153.40亿元和145.40亿元，2020-2022年及2023年1-3月担保代偿分别为0.85亿元、1.46亿元、0.80亿元和0.38亿元。截至2022年末，甘肃省融资担保集团股份有限公司当期担保代偿率为1.24%，累计代偿率为1.44%，累计代偿回收率为38.83%。由于经济下行影响，部分企业经营风险加速暴露，公司代偿额规模波动较大，提请投资者关注此风险。发行人小额贷款业务的借款人主要为中小企业。2021年度，发行人新增发放贷款17.27亿元，2022年度，发行人新增发放贷款19.95亿元，截至2022年末，发行人小额贷款余额为23.36亿元，累计逾期金额0.86亿元，累计计提坏账准备2.70亿元，拨备覆盖率超过100%，风险抵补能力较高。目前我国经济增速放缓，中小企业抵御风险的能力较弱，如借款人受经济形势影响无法偿还债务而形成公司坏账，将直接影响公司的盈利水平及经营状况，从而为发行人带来一定的盈利风险。

20、融资成本增加的风险

2022年度发行人财务费用合计119.97亿元，较2021年增加25.71亿元。除财务费用外，2022年度发行人利息资本化金额为81.95亿元，较2021年增加了4.85亿元。后续如发行人融资规模持续扩大，发行人每年需承担的融资成本也将增加，可能对发行人产生一定的资金压力。

21、单一对外担保金额较大的风险

截至2022年末，发行人对敦煌国际酒店有限责任公司提供担保余额为83,000.00万元，该笔担保为根据甘肃省国资委的要求，为保障敦煌国际酒店有限责任公司丝绸之路（敦煌）国际文化博览会配套设施建设项目顺利融资并实现项目建成运营，由保证人甘肃省国有资产投资集团有限公司、甘肃省公交建集团、甘肃省民航机场集团有限公司、敦煌市文化旅游投资有限责任公司共同提供连带担保，虽然该笔担保由四家公司共同承担连带责任，并且地方政府给予相应的支持，但是敦煌酒店规模较小，单一担保金额较大，发行人仍然存在一定的代偿风险。

22、发行人对下属子公司管理难度较大的风险

发行人对于子公司的管理制定了较为完善的管控制度。发行人为加强对控股子公司管理，根据《公司法》、《公司章程》等法律、法规和规章制定了控股子公司管理办法，分别对子公司的法人治理、财务管理等方面做出了规定，提高母子公司整体运作效率和抗风险能力。截至2022年末，发行人纳入合并范围的一级子公司41家，且广泛涉及高速公路、文化旅游、商业贸易等多个领域，对发行人在财务管理、规划管理、制度建设、企业文化建设等诸多方面的统一管控水平也提出了较高要求。因此，发行人将在较长时间内面临如何根据国家 and 地方政策和战略发展目标要求，理顺产权关系，推进公司内部资源和业务整合，减少管理层次，优化资源配置，提高运营效率的挑战。如果发行人下属子公司较多，未来如果不能建立实质运作、有效管控、协调高效的管理运营机制，可能会对发行人内部管理体系及正常经营造成一定影响。

23、董事会和监事会人员缺位风险

发行人现有董事会成员7人，其中：按规定委派的董事会成员5人，职工代表大会选举2人。监事会现有成员2名，均为职工监事。公司现有副总经理3名，财务总监1名，纪委书记1名，工会主席1名，董事会秘书1名。董事会成员和高级管理人员未达到《公司章程》所规定人数，监事会成员未达到《公司法》和《公司章程》所规定人数。截至本募集说明书出具日，甘肃省国资委仍有4名董事暂未任命，因此发行人现任董事人数与章程规定人数不符。发行人董事会人数和监事会人数不足，治理结构存在一定的瑕疵，存在一定的缺位风险。

24、贸易业务交易对手履约的风险

发行人贸易开展过程涉及商品采购、仓储、销售等环节，在业务开展过程中，如供应商、物流仓储方、销售客户等交易对手不按照合同约定履行相应的交货、运输或付款等合同义务，可能存在导致发行人出现资金损失的风险。

25、贸易业务资金占用的风险

发行人贸易业务主要包括大宗金属贸易业务和工程主材类贸易业务，其中工程主材类贸易业务下游客户主要为其高速公路建设项目涉及的相关施工企业，销售采用“先货后款”的模式，下游客户依据工程施工项目的结算进度，向发行人进行材料款的结算。由于工程类主材贸易业务结算存在一定账期，存在发行人资金

被占用的风险。

26、应收融资租赁款无法及时收回的风险

2020-2022年末及2023年3月末，发行人下属子公司甘肃公航旅融资租赁有限公司融资租赁款余额分别为17.84亿元、22.87亿元、16.90亿元和14.71亿元，截至2023年3月末累计逾期金额0.33亿元。由于经济下行压力影响，部分承租企业经营风险加速暴露，发行人存在一定规模的融资租赁款未能按期收回，提请投资者关注此风险。若承租企业受宏观经济下行及行业发展环境恶化的影响，盈利能力下降，丧失支付租金的能力，则发行人将面临应收融资租赁款无法及时收回，资产减值损失增加，资产质量下降的风险。

27、区域内企业负面舆情对发行人融资环境产生不利影响的风险

2022年以来，受兰州市城市发展投资有限公司（以下简称“兰州城投”）及兰州建设投资（控股）集团有限公司（以下简称“兰州建投”）一系列偿债风险事件的影响，包括兰州城投非标融资逾期、兰州城投出售子公司股权用以支持偿债、兰州建投因非标债务逾期被申请财产诉前保全、“19兰州城投PPN008”技术性违约等一系列负面舆情，投资人对兰州市及相关区域融资平台的担忧进一步增加，兰州市乃至甘肃省企业的直接融资均受到了极大的冲击。若兰州市及甘肃省不能妥善处理相关负面舆情事件带来的不利影响、重新提振市场信心，未来可能对发行人融资环境产生持续的不利变化。

28、主体评级展望被下调风险

2023年5月9日，标普评级（S&P Global Ratings）确认甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司的长期发行人信用评级为“BBB+”，展望由“稳定”下调至“负面”，并确认其发行的未偿高级无抵押票据的长期发行评级为“BBB+”。标普评级认为，在未来12-24个月内，发行人的融资灵活性或将持续下降。收费标准调整的长期拖延也可能阻碍现金流生成，进而影响利息费用的支付。另外，由于甘肃省面临的救助支持压力加大，其对发行人的支持力度有所弱化。

（三）管理风险

1、运营管理风险

公路运营期有大量的风险管理工作，如收费制度选定、收费设备配置、费率调节、人员配备、运行监控、道路养护、事故处理和安全检查救援等。这些工作的质量不仅决定运营管理费用的多少，还直接影响居民的日常出行。同时，由于1985年以后，我国公路实行地方管理体制，即公路建设、养护和管理由地方政府负责，中央主管部门负责国道规划，省干线公路由各省规划，报中央主管部门审批。在各地经济发展水平不平衡的条件下，各地区从本地区的发展角度出发，容易造成公路运营管理体制彼此衔接和联系不足，公路网络效应不能得到充分发挥等问题，从而可能对发行人的日常运营产生不利影响。

2、子公司管理风险

发行人已形成公路、旅游、金融、贸易四大业务板块，各业务板块分属不同子公司，经营管理相对独立，如发行人无法有效发挥集团公司的统筹协调能力，加强业务引导和管理，使之形成合作、协同效应，则可能增加发行人管理难度和管理成本。

3、安全管理风险

发行人投资运营的高速公路在施工建设、运营管理中会遇到安全问题，包括施工建设安全事故、运营管理安全隐患等因素。如果在项目建设、道路维护、路政管理、查处违章超载等行为中有任何处理不当的情形，则可能导致安全方面的事故，进而对发行人的成本控制、项目建设进度、正常经营和形象声誉等造成不利影响。

4、公司治理结构有待完善的风险

根据发行人的《公司章程》，发行人下设由11名董事组成的董事会，由5名监事组成的监事会，高级管理人员11人。截至本募集说明书签署之日，发行人现有董事会成员7人，监事会成员2名，高级管理人员7人，董事会成员和高级管理人员未达到《公司章程》所规定人数，监事会成员未达到《公司法》和《公司章程》所规定人数，董事人员和监事人员的缺位可能造成公司治理机制不能顺利运作，对发行人的经营可能造成不利影响。

5、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人根据《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。发行人已经建立了符合现代企业制度的法人治理结构，但公司高管团队对公司的重大经营决策具有主导作用和重大影响力，未来期间若发生突发性事件，发行人存在因突发性事件而引发公司治理结构突然变化的风险。

（四）政策风险

1、行业政策风险

发行人目前主要从事高等级公路等交通运输的建设和管理业务，属于交通基础设施行业，从国家产业政策层面看，交通运输业优先发展受到支持。作为国民经济的基础性产业，交通运输发展必须保持适当的超前性，才能避免对社会经济发展形成瓶颈制约。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。国务院2004年9月颁布、同年11月实行的《收费公路管理条例》明确提出应当坚持发展非收费公路，西部地区收费最高年限为30年，对高速公路投资经营企业会造成一定影响。2011年6月15日，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察局、国务院纠风办联合下发《关于开展收费公路专项清理工作的通知》，要求对公路超期收费、通行费收费标准过高及违规、不合理收费进行全面清理，纠正各种违规收费行为，对存在以上情况的高速公路投资经营企业会产生较大影响。

同时公路的通行费标准须经政府有关部门批准决定，发行人自主权较小。通行费收费标准能否按公路的建设成本确定，能否随物价水平、维护成本等因素做出相应调整并及时获得有关部门批准，将在一定程度上影响发行人的经营收益与业绩。

2、环保政策风险

交通运输业是国家能源消耗大户，每年公路、水路运输能耗在我国石油消费中都占较大比重。国家为了进一步加强交通行业节能减排工作，交通部于2007年出台了《关于进一步加强交通行业节能减排工作的意见》，提出从履行行业管理职能着手，围绕规划、推动、政策、督察、服务五个重点，从强化行业管理、创新发展模式、改进基础设施、推进结构调整、依靠科技进步、提高队伍素质等六个方面采取有效措施贯彻落实节能减排工作。为此，发行人未来发展过程中，将

耗费大量的人力和财力致力于节能减排工作，加大了发行人的运营成本。

3、节假日临时性收费政策调整风险

2012年7月24日，国务院以国发〔2012〕37号《国务院关于批转交通运输部等部门重大节假日免收小型客车通行费实施方案的通知》批转交通运输部等部门制定的《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》。方案规定，为进一步提升收费公路通行效率和服务水平，方便群众快捷出行，自方案制定之日起，逢春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日，对7座及以下小型客车和允许在普通收费公路行驶的摩托车免收通行费，免费时段从节假日第一天00:00开始，节假日最后一天24:00结束（普通公路以车辆通过收费站收费车道的时间为准，高速公路以车辆驶离出口收费车道的时间为准）。

2012年9月18日，甘肃省人民政府公布甘政发〔2012〕109号《甘肃省重大节假日免收小型客车通行费实施方案》，其中规定关于免费通行的收费公路范围除了方案中确定的符合《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》规定、经依法批准设置的收费公路（含收费桥梁和隧道）外，另增加了机场高速公路和武威、天水、庆阳等地方政府管理的收费公路。因此，节假日临时性收费政策的调整，可能会对发行人业务经营和盈利带来一定不利影响。

4、国家重点扶持行业变化风险

发行人属于高速公路行业，是资本密集型企业，融资需求较大，国家在存款准备金率、基准利率、银行信贷规模等宏观政策方面的调整会影响发行人的经营环境，进而影响发行人的经营状况。发行人的项目建设和日常经营与国家行业政策密切相关，国家和地方政府行业政策的调整将会使发行人面临的经营环境和未来发展受到较大影响。2015年，交通运输部向社会发布了《收费公路管理条例》修订稿，修订稿确立了“收费”与“收税”长期并行的两个公路体系发展模式，明确政府收费公路实行规范的预算管理，除收费公路权益外，所有收费公路资产均不得转让和上市交易，同时提高了收费公路设置门槛，并对收费期限做出调整。如果收费政策进一步调整，将可能对发行人经营业绩产生影响。

5、《地方政府收费公路专项债券管理办法》对发行人影响的风险

2011年5月1日起，经甘肃省人民政府以甘政函【2011】74号批复同意，发行人直接管理下属收费公路收费，负责甘肃省大部分收费公路的投融资建设与运营。2017年6月26日，财政部、交通运输部印发了《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》（财预【2017】97号）（以下简称《办法》）。《办法》要求地方各级财政部门、交通运输部门不得通过企事业单位举借债务，不得通过地方政府债券以外的任何方式举借债务，不得为任何单位和个人的债务以任何方式违规提供担保。由于甘肃省尚未根据当地实际情况出台相关细则，是否进行新老划断存在不确定性，对于《办法》执行前已经在建的收费公路项目，发行人仍按既定的融资方式进行，对于《办法》执行后新增的收费公路项目，发行人通过地方政府债券和PPP模式进行融资，不违反《办法》相关规定。若甘肃省政府出台细则明确规定《办法》执行前已经在建的收费公路项目后续融资仍不得通过举借债务进行，则可能对发行人在建项目工程进度造成较大影响，从而影响未来盈利能力。

6、高速公路政策变动风险

发行人目前主要从事高等级公路等交通运输的建设和管理业务，属于交通基础设施行业，从国家产业政策层面看，交通运输业优先发展受到支持。作为国民经济的基础性产业，交通运输发展必须保持适当的超前性，才能避免对社会经济发展形成瓶颈制约。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。国务院2004年9月颁布、同年11月实行的《收费公路管理条例》明确提出应当坚持发展非收费公路，西部地区收费最高年限为30年，对高速公路投资经营企业会造成一定影响。2011年6月15日，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察局、国务院纠风办联合下发《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（下称“《通知》”），要求对公路超期收费、通行费收费标准过高及违规、不合理收费进行全面清理，纠正各种违规收费行为，对存在以上情况的高速公路投资经营企业会产生较大影响。

按照国务院办公厅《关于转发发展改革委、交通运输部、财政部逐步有序取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》要求，自2017年5月31日零时起，甘肃省已全面停止政府还贷二级公路收费。甘肃省政府还贷二级公路停止收费后已撤83个收费站，涉及62条线路，总里程5,088.09公里，其中：已在收费的77个收费站，涉及56条线路，里程4,889.72公里；已获批或部分手续获批但尚未收费的6

个收费站，涉及5条线路，里程198.37公里。根据上述政策，自2017年5月31日起，发行人账面二级公路已停止收费。对于政府还贷二级公路取消收费后，甘肃省内对于资产和债务处理具体实施方案尚未正式出台。

截至2022年12月31日，公司二级公路资产账面价值为787.19亿元，占总资产比例为11.21%。其中固定资产350.54亿元，根据财政部、交通运输部和国家发展改革委发布关于印发《取消政府还贷二级公路收费中央补助资金管理办法》的通知（财建【2009】490号），中央按照各省（自治区、直辖市）逐步有序取消政府还贷二级公路收费的实施情况和相应的补助标准对各地进行补助。中央财政对各地安排的补助资金实行封顶控制，补助比例为东部地区为40%，中部地区为50%，西部地区为60%。各地应相应建立取消政府还贷二级公路收费配套资金，与中央核拨的补助资金统筹安排使用，确保取消政府还贷二级公路收费工作稳步、有序开展。

同时公路的通行费标准须经政府有关部门批准决定，发行人自主权较小。通行费收费标准能否按公路的建设成本确定，能否随物价水平、维护成本等因素做出相应调整并及时获得有关部门批准，将在一定程度上影响发行人的经营收益与业绩。

（五）特有风险

截至本募集说明书出具之日，发行人无与本期债务融资工具发行相关的其他特有风险。

第三章 发行条款

一、本期债务融资工具的发行条款

债务融资工具名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券
发行人全称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
发行人待偿债务融资工具及其他债券余额	截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司待偿还债务融资工具及其他债券余额324.6亿元+7亿美元，其中：待偿还中期票据167亿元、超短期融资券20亿元、定向工具41亿元、私募公司债48亿元、一般公司债30亿元。另外，发行人2020年发行3亿美元海外债（已到期），2021年发行4亿美元海外债、2022年发行3亿美元海外债、2023年发行18.6亿元海外债，均在存续期。
接受注册通知书文号	中市协注〔2023〕SCP394号
注册总金额	人民币70亿元（柒拾亿元整）
本期基础发行规模	人民币0亿元
本期发行规模上限	人民币15亿元
本期债务融资工具期限	240天
面值	人民币壹佰元（RMB100.00元）
发行价格	按面值平价发行，发行价格为人民币壹佰元（RMB100.00元）
票面利率及利率确定方式	采用固定利率形式，由集中簿记建档结果确定
发行对象	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止投资者除外）
牵头主承销商、簿记管理人及存续期管理机构	华夏银行股份有限公司
联席主承销商	平安银行股份有限公司
承销方式	余额包销
发行方式	由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售方式发行
公告日期	2024年【4】月【15】日
发行日期	2024年【4】月【16】日
缴款日期	2024年【4】月【17】日
起息日期	2024年【4】月【17】日
债权债务登记日	2024年【4】月【17】日
上市流通日	2024年【4】月【18】日
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	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
兑付日期	2024年【12】月【13】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）
偿付顺序	本期债务融资工具的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务

付息公告	本期债务融资工具存续期限内付息日的前5个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作
兑付公告	本期债务融资工具到期前5个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并在到期日按面值加最后一期利息兑付，由上海清算所代理完成兑付工作
托管方式	本期债务融资工具采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管
信用评级机构及信用评级结果	经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用评级为AAA级，评级展望为稳定
担保情况	无担保
登记托管机构	上海清算所
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所

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华夏银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在2024年【4】月【16】日9:00至2024年【4】月【16】日18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券申购要约》（以下简称《申购要约》），簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日18:00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于30分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于18:30。各承销商请仔细阅读《申购说明》。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1000.00万元（含1000.00万元），申购金额超过1000.00万元的必须是1000.00万元的整数倍。

（二）分销安排

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

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

(三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：2024年【4】月【17】日12:00前。

2、簿记管理人将在2024年【4】月【17】日通过集中簿记建档系统发送《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三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的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

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

户名：华夏银行非金融企业债务融资工具承销款

开户行：华夏银行股份有限公司总行

账号：7995000125010201

支付系统行号：304100040000

汇款用途：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券承销款。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

(四) 登记托管安排

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

(五) 上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（2024年【4】月【18】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

(六) 其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金的使用

(一) 募集资金的用途

本期债务融资工具发行金额15亿元，拟全部用于偿还发行人到期债务融资工具。拟偿还债务明细如下：

表4-1：募集资金用途

单位：亿元

序号	债券名称	债券简称	发行金额	发行利率	债券到期日	拟偿还本金	是否提前偿还	主承销商
1	2021年度第一期 债务融资工具	21甘公投 PPN001	15	4.9 %	2024- 04-28	15	否	光大银行、 华夏银行

注：本次采用动态发行机制，发行额度上限为15.00亿元，下限为0.00亿元，发行人将根据发行结果动态调整募集资金使用额度。

(二) 募集资金的管理

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

募集资金监管专户信息如下：

账户户名：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司兰州分行营业部

监管账户的账号为：18530000000352048

中国人民银行支付系统号：304821060014

账户户名：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

开户银行：平安银行股份有限公司兰州分行营业部

监管账户的账号为：15052024032933

中国人民银行支付系统号：307821045007

账户户名：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

开户银行：中国农业银行股份有限公司兰州高新技术开发区支行

账 号：27034101040014074

中国人民银行支付系统号：103821003415

二、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障债券持有人利益，发行人承诺本次超短期融资券所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时在中国银行间市场交易商协会综合业务和信息服务平台（简称综合服务平台）向投资人披露有关信息。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。

发行人承诺，存续期将严格按照发行文件约定用途使用本期债务融资工具募集资金，保证募集资金专款专用，存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，并于变更前报备核查结果。

本期超短期融资券符合国家法律法规及相关政策要求。

三、发行人偿债保障措施

发行人将凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿债资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。

1、发行人营业收入及经营活动现金流增长稳定

2020-2022年及2023年1-3月，发行人营业总收入分别为1,454.49亿元、1,636.52亿元、1,831.63亿元和436.87亿元；发行人经营活动现金流量净额分别为47.38亿元、158.43亿元、81.68亿元和59.75亿元。近三年发行人主营业务收入逐年增加，随着发行人在建的十堰至天水高速公路、金昌至阿拉善右旗高速公路、临洮至渭源高速公路、白疙瘩至明水高速公路等四条在建高速公路建成并投入运营，加上已通车的兰州南绕城高速公路，发行人营业收入和经营性现金流净额将进一步增加，有能力保障本期债务融资工具本息足额偿付。

表4-2：发行人经营情况表

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
营业总收入	18,316,271.54	16,365,154.77	14,544,926.75
管理费用	188,342.68	183,578.51	142,548.25
管理费用占营业总收入比重	1.03%	1.12%	0.98%
财务费用	1,199,714.62	942,566.33	749,983.88
财务费用占营业总收入比重	6.55%	5.76%	5.16%
销售费用	19,627.31	20,893.61	20,356.05
销售费用占营业总收入比重	0.11%	0.13%	0.14%
研发费用	47,782.72	35,647.15	21,148.48
研发费用占营业总收入的比例	0.26%	0.22%	0.15%
期间费用占营业总收入比重	7.95%	7.23%	6.42%
利润总额	98,694.95	97,208.00	46,682.48
净利润	38,357.72	42,238.45	11,029.13
毛利率	6.98%	6.40%	4.64%
净资产收益率	0.17%	0.19%	0.06%
总资产收益率	0.06%	0.07%	0.02%

从上表可以看出，近三年发行人营业总收入快速增长。此外，随着发行人在建公路不断建成并投入运营，发行人营业收入和经营性现金流将稳步增加。

2、发行人具有较强的融资能力

目前，发行人与国内主要金融机构建立了良好的合作关系。截至2023年3月末，公司及并表子公司在各家银行授信总额度为5,041.43亿元，其中已使用授信

额度3,556.76亿元，尚余授信1,484.67亿元。发行人具备较强的融资能力，为本期债务融资工具的本息偿付提供了保障。另一方面，发行人本期债务融资工具性质为公司的一般负债，本息清偿顺序与发行人未设定财产担保的其他一般负债相同，本期债务融资工具主要为优化融资结构，归还发行人本部的到期债务。未来发行人可根据营运资金情况，动态调整负债结构，加上充裕的银行授信支持，保障本期债务融资工具按时足额兑付。

3、发行人下属资产筹资能力相对较强

发行人下属高速公路多为具有稳定现金流的国家高速公路，可通过开展高速公路融资租赁业务、信托业务、保险资金债权投资计划等筹集资金。此外，发行人拥有的股份以及加油站、停车场等经营性服务设施也具有一定的变现能力。

总体而言，由于甘肃省特殊的地理环境，发行人高速公路综合建造成本约为7,000-10,000万元/公里，远低于全国行业平均水平；且公司运营的高速公路主要为甘肃省重要过境通道，路产质量较好，近年来通行费收入持续、快速增长。整体而言，发行人下属高速公路资产优良，项目收益率相对较高，且具有较好的变现能力。

此外，2022年末发行人资产负债率为67.46%，2023年3月末发行人资产负债率为68.05%，具有较好的长期偿债能力；从负债结构来看，有息负债中长期债务占比较大，短期还款压力相对较小，且公司长期借款期限结构与公司在运营、在建高速公路的车辆通行费收入增长趋势基本一致，偿债压力相对可控。未来，发行人将综合既有负债结构、投资计划、项目现金流情况等，动态调整新增负债期限结构，确保通行费收入与还款计划基本匹配，以降低资金敞口风险。加上充裕的银行授信支持，发行人具有较强的还款能力，可以有效确保到期贷款以及债券本息及时、全额兑付。

4、发行人已制定了本期债务融资工具募集资金的使用和兑付计划

发行人将严格按照相关披露制度进行相关信息披露，并每季度进行还款能力自查。同时，计划在到期兑付前1个月时开始归集需要兑付的本金及利息，保证到期按时、足额兑付。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人注册名称：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

法定代表人：袁得豪

注册资本：1,000亿元

实缴资本：200亿元

成立日期：1999年12月24日

统一社会信用代码：91620000712756631E

注册地址：甘肃省兰州市城关区南昌路1716号

邮政编码：730000

电话：0931-8865029

传真：0931-4658112

经营范围：授权经营管理国有资产；负责全省公路、航空、地方铁路等交通基础设施及相关产业的投融资、建设、运营和管理；文化旅游资源、项目的开发和经营管理；建设工程的施工、承包、监理、检测、咨询及工程项目管理；投资管理银行、证券、保险、担保、基金等金融业务；地产商贸、物流仓储、文化传媒、物联网服务及国际经济技术合作；酒店建设、管理及服务；实业投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。

二、发行人历史沿革

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司的前身是甘肃省高等级公路建设开发有限公司。

1999年4月，甘肃省交通厅高等级公路建设管理体制改革的领导小组以《关于我省高等级公路建设管理体制改革的意见》（甘交体法〔1999〕4号）批准成立甘肃省高等级公路建设开发有限公司，主要负责全省高等级公路建设开发、经营管理、技术开发、养护、咨询服务以及信息管理系统的开发。

1999年12月16日，甘肃励致会计师事务所审验并出具验资报告（甘励会验字（1999）第071号），确定甘肃省高等级公路建设开发有限公司设立时注册资本为人民币10亿元，实收资本为人民币10亿元，其中甘肃省交通厅工程处出资9.8

亿元，甘肃恒达实业发展集团有限公司出资0.2亿元。

1999年12月24日，甘肃省高等级公路建设开发有限公司在甘肃省工商行政管理局注册登记，注册资本10亿元。

2011年1月10日，甘肃省高等级公路建设开发有限公司2011年第一次股东会议审议通过甘肃省高等级公路建设开发有限公司股东、章程的变更和备案等事宜。

2011年1月11日，甘肃恒达路桥工程集团有限公司（原甘肃恒达实业发展有限公司）与甘肃省交通运输厅签订出资转让协议，同意将其持有的甘肃省高等级公路建设开发有限公司2%的股权无偿转让给甘肃省交通运输厅。

2011年1月13日，甘肃省交通运输厅工程处根据《关于无偿划转甘肃省高等级公路建设开发有限公司国有出资的决定》（甘交财〔2011〕1号），将其持有的甘肃省高等级公路建设开发有限公司98%的股权无偿划转给甘肃省交通运输厅。

2011年1月20日，甘肃省交通运输厅作出决定将资本公积中190亿元转增甘肃省高等级公路建设开发有限公司实收资本。

2011年1月21日，甘肃省交通运输厅作出《关于甘肃省高等级公路建设开发有限公司变更的决定》，同意重新制定的公司章程，注册资本由10亿元增加到200亿元，甘肃省高等级公路建设开发有限公司名称变更为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司。国富浩华会计师事务所有限公司对发行人此次增资进行了审验，并出具国浩验字〔2011〕第3号《验资报告》。

2011年1月24日，甘肃省工商局作出（甘）登记内变字〔2011〕第1101001244号准予变更登记通知书，准予上述变更事项，并向发行人颁发了注册号为620000000012761的《企业法人营业执照》。

2015年1月13日，中共甘肃省委办公厅、甘肃省人民政府办公厅下发《关于印发省公航旅集团等5户省属企业改革试点方案的通知》（甘办发【2015】2号）。根据该通知所附《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司理顺管理体制改革试点方案》，发行人为省政府出资设立的国有独资公司，实行“统一规则、委托管理”，由省政府授权省政府国资委履行出资人职责，省政府国资委委托省交通运输厅管理。

2017年8月23日，中共甘肃省委办公厅、甘肃省人民政府办公厅下发《关于印发〈省直部门管理企业改制脱钩整合重组集中统一监管工作推进方案〉的通知》

。根据该通知所附《省直部门管理企业改制脱钩整合重组集中统一监管工作推进方案》，实行委托监管的企业解除委托管理关系，由省政府国资委直接监管。

依据上述相关文件，发行人修订公司章程，将出资人由省交通运输厅变更为省政府国资委，同时，发行人根据运营情况对注册资本、经营范围、经营期限、住所等进行变更，将注册资本增加至1,000亿元，经营范围变更为“授权经营管理国有资产；负责全省公路、航空、地方铁路等交通基础设施及相关产业的投融资、建设、运营和管理；文化旅游资源、项目的开发建设和经营管理；建设工程的施工、承包、监理、检测、咨询及工程项目管理；投资管理银行、证券、保险、担保、基金等金融业务；地产商贸、物流仓储、文化传媒、物联网服务及国际经济技术合作；酒店建设、管理及服务；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营。）”，公司住所变更至“甘肃省兰州市城关区南昌路1716号”，经营期限变更为“长期”，并将该修订后的章程上报省政府国资委审批。2017年12月18日，省政府国资委作出甘国资发改革【2017】514号《关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司章程的批复》，同意发行人章程修订。2018年1月16日，省工商局向发行人颁发新的营业执照及《内资公司变更通知书》，核准发行人上述变更。

截至本募集说明书签署日，公司注册资本为1,000亿元，其中实收资本200亿元，剩余800亿元资本金将按照甘肃省国企改革方案要求，通过资本公积转增、注入资产等方式增资。本次注册资本增加不会对发行人股权结构产生影响，发行人控股股东和实际控制人不会发生变化。

甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自2015年1月1日起新增债务依法不属于地方政府债务。

发行人业务合法合规性情况说明：

(1) 截至本募集说明书出具日，发行人的实收资本和资本公积中，不存在“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金或以储备土地等方式出资的情形。

(2) 发行人不存在土地开发整理业务、基础设施建设业务、保障性安居住房等业务。

(3) 截至本募集说明书出具日，发行人作为社会资本方与定西、武威、天水等10多个地州市开展PPP项目合作PPP项目，上述PPP项目均通过了“财政承受能力论证”和“物有所值评价”，发行人作为社会资本方与地方政府或地方政府出资代表方签署了相关投资协议，履行出资义务，并享受《PPP项目合同》中规定的权利。经征询甘肃省财政厅，发行人所参与的PPP项目均已纳入财政部PPP项目管理库，业务模式合规，审批手续齐全，符合财预〔2017〕50号文、财办金〔2017〕92号文、财金〔2019〕10号文、政府投资条例等政策规定，不需要整改，不涉及增加新增地方政府债务、不涉及新增地方政府隐性债务；发行人不存在政府投资基金、BT、回购其他主体项目、政府购买服务、替政府项目垫资的情形。

(4) 截至本募集说明书出具日，发行人子公司因农村公路建设项目而形成的与甘肃省交通运输厅的其他应收款以及与甘肃省公路事业发展中心的其他应收款由于历史原因，无实际经营背景，上述业务合法合规，发行本期债务融资工具不涉及新增地方政府债务以及地方政府隐性债务，不存在替政府融资行为。除此之外，发行人其他来自政府的应收账款、其他应收款、预付账款及长期应收款等应收款项中不存在无经营背景、替政府融资的行为。

(5) 发行人不存在由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。

(6) 发行人不存在为地方政府及其他主体举借债务或提供担保的情况。

经征询甘肃省财政厅意见以上情况属实，发行人经营合法合规，本期债务融资工具不会增加地方政府债务及地方政府隐性负债。

本期债务融资工具的律师事务所甘肃圣方舟律师事务所认为：发行人为依法设立并有效存续的具有法人资格的非金融企业，具备本次债券发行的主体资格；发行人就本次债券发行已取得有效的内部批准和授权，但需在交易商协会注册后发行；本次债券发行符合《管理办法》和交易商协会自律规则规定的各项合规性条件；本次债券募集资金使用符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动；发行人的主营业务及在建项目符合国家法律法规和国家产业政策的相关规定；本次债券的承销商、信用评级机构、律师事务所、会计师事务所具备为发行人提供相应中介服务的资格；发行人为本次债券编制的《募集说明书》符合《募

集说明书指引》的规定；截至《法律意见书》出具日，发行人不存在影响本次债券发行的重大法律障碍和潜在法律风险。

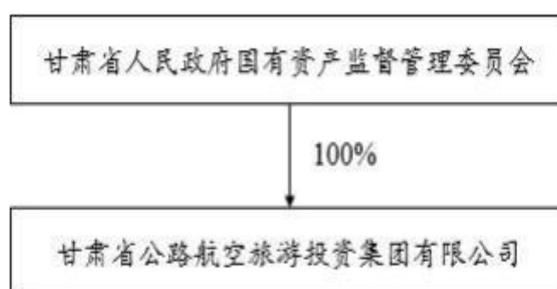
综上，发行人符合《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》和《非金融企业超短期融资券业务指引》关于超短期融资券发行主体的规定，具备在中国境内发行超短期融资券的主体资格。

三、发行人股权结构

（一）股权结构

甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人100%的股权，为发行人的出资人。

图5-1：发行人股权结构图



（二）控股股东和实际控制人

根据甘肃省委办公厅2015年1月下发的《关于印发省公航旅集团等5户省属企业改革试点方案的通知》文件精神，由甘肃省人民政府国资委作为公司股东，依法履行出资人职责，负责公司重大事项管理；由甘肃省交通运输厅作为行业主管，对公司公路建设等方面进行管理。

2017年8月23日，中共甘肃省委办公厅、甘肃省人民政府办公厅下发《关于印发〈省直部门管理企业改制脱钩整合重组集中统一监管工作推进方案〉的通知》。根据该通知所附《省直部门管理企业改制脱钩整合重组集中统一监管工作推进方案》，实行委托监管的企业解除委托管理关系，由省政府国资委直接监管。

依据上述相关文件，发行人修订公司章程，将出资人由省交通运输厅变更为省政府国资委，同时，发行人根据运营情况对注册资本、经营范围、经营期限、住所等进行变更，将注册资本增加至1,000亿元，经营范围变更为“授权经营管理国有资产；负责全省公路、航空、地方铁路等交通基础设施及相关产业的投融资、

建设、运营和管理；文化旅游资源、项目的开发建设和经营管理；建设工程的施工、承包、监理、检测、咨询及工程项目管理；投资管理银行、证券、保险、担保、基金等金融业务；地产商贸、物流仓储、文化传媒、物联网服务及国际经济技术合作；酒店建设、管理及服务；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营。）”，公司住所变更为“甘肃省兰州市城关区南昌路1716号”，经营期限变更为“长期”，并将该修订后的章程上报省政府国资委审批。

2017年12月18日，省政府国资委作出甘国资发改革【2017】514号《关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司章程的批复》，同意发行人章程修订。

2018年1月16日，省工商局向发行人颁发新的营业执照及《内资公司变更通知书》，核准发行人上述变更。

甘肃省国资委代表甘肃省人民政府行使股东权利，对发行人授权经营范围内的国有资产行使出资者职能，为发行人控制股东和实际控制人。

甘肃省国资委于2004年正式挂牌成立，作为甘肃省人民政府的直属特设机构，按照政资分离、政企分开、所有权与经营权分离的原则，实行“权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合”的国有资产管理体制。甘肃省国资委根据甘肃省人民政府授权，依法对全省省属国有企业履行出资人职责，覆盖了有色、钢铁、电力、农业、铁路、交通运输、建筑工程、对外经贸合作等多个行业。

甘肃省国资委的主要职责是代表国家履行出资人职责，推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产管理的工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动甘肃省国有经济结构和布局的战略性调整；代表甘肃省人民政府向大型企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作；对甘肃省省属国有资产营运机构产权代表进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩；建立和完善国有资产保值增值指标体系，制定考核标准；起草国有资产管理的法规、规章草案和政策，依法对国有资产管理进行指导和监督等。

公司此次出资人的变更，对公司生产经营、财务状况及偿债能力不产生重大不利影响，且不影响公司对所发行债券的付息和到期兑付。相关工商登记变更已经办理完毕。

发行人已及时披露了关于工商登记变更的公告。

(三) 控股股东持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书签署日，甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会持有的发行人股权不存在质押等受限情况。

四、发行人经营独立情况

(一) 资产方面

发行人的资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，控股股东不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况；《公司章程》中规定，发行人实行独立核算，自负盈亏。

(二) 人员方面

发行人在劳动、人事及工资管理等各方面较为独立。公司高管均非公务员兼职。公司外部董事未在发行人处领取报酬，公司其他董事、其他监事及其他高级管理人员均属专职，在公司领取薪酬。

(三) 机构方面

董事长为发行人法定代表人；发行人设置了健全的组织结构体系，各职能部门实行独立运作。

(四) 财务方面

发行人设立了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司财务运作及资金使用情况，不存在与控股股东共用银行账户的情况。控股股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算。

(五) 业务经营方面

发行人在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

综上，发行人与其控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

五、发行人权益投资情况

（一）全资及控股子公司

截至2022年末，发行人纳入合并范围的一级子公司41家，详见下表。

表5-1：发行人一级子公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	甘肃省旅游投资集团有限公司	1,000,000.00	100.00	投资设立
2	张掖丹霞文化旅游股份有限公司	11,000.00	65.00	投资设立
3	甘肃丝绸之路旅居露营地有限公司	50,000.00	100.00	投资设立
4	甘肃省公航旅酒店管理有限公司	100,000.00	100.00	投资设立
5	甘肃公航旅置业有限公司	100,000.00	98.00	投资设立
6	甘肃航空产业投资有限公司	300,000.00	100.00	投资设立
7	甘肃公航旅文化传媒有限公司	12,000.00	100.00	投资设立
8	甘肃公航旅建设集团有限公司	1,000,000.00	100.00	投资设立
9	甘肃省远大路业集团有限公司	200,000.00	100.00	划入资产
10	甘肃省公路建设管理集团有限公司	9,800.00	54.94	划入资产
11	甘肃路桥公路投资有限公司	10,000.00	100.00	划入资产
12	甘肃长达路业有限责任公司	50,000.00	100.00	划入资产
13	甘肃公航旅中油能源有限责任公司	4,990.00	51.00	投资设立
14	甘肃公航旅（张掖）投资有限公司	50,000.00	100.00	投资设立
15	甘肃公航旅天马投资有限公司	116,076.05	75.14	投资设立
16	甘肃公航旅（武威）投资有限公司	500,000.00	100.00	投资设立
17	甘肃公航旅集团（陇南）投资有限公司	500,000.00	100.00	投资设立
18	甘肃公航旅集团（香港）有限公司	900万美元	100.00	投资设立
19	甘肃省金融资本集团有限公司	500,000.00	100.00	投资设立
20	甘肃公航旅国际贸易有限公司	200,000.00	100.00	投资设立
21	甘肃公航旅集团（临夏）发展有限公司	500,000.00	100.00	投资设立
22	公航旅（北京）有限公司	100,000.00	100.00	投资设立
23	甘肃公航旅（酒嘉）投资有限公司	100,000.00	100.00	投资设立
24	甘肃公航旅肃沙公路管理有限公司	2,701.40	79.00	投资设立
25	甘肃公航旅（金昌）投资有限公司	100,000.00	100.00	投资设立
26	甘肃公航旅历史街区建设投资有限公司	72,297.89	72.71	投资设立
27	甘肃公航旅兰阿公路管理有限公司	75,627.14	71.34	投资设立
28	甘肃公航旅集团（白俄罗斯）有限公司	500万美元	100.00	投资设立
29	张掖丹霞景区管理股份有限公司	10,539.00	65.00	投资设立
30	甘肃公航旅信息科技有限公司	30,000.00	100.00	投资设立
31	甘肃公航旅石化能源有限公司	3,000.00	51.00	投资设立

序号	企业名称	注册资本	持股比例	取得方式
32	甘肃公航旅公路运营管理有限公司	200,000.00	100.00	投资设立
33	甘肃公航旅城市建设发展有限公司	100,000.00	100.00	投资设立
34	甘肃公航旅昭武（张掖）通航产业发展有限公司	13,534.35	90.00	投资设立
35	甘肃公航旅乡村建设发展有限公司	1,000,000.00	100.00	投资设立
36	甘肃省公路交通建设集团有限公司	1,000,000.00	100.00	企业合并
37	甘肃公航旅新能源有限公司	2,000,000.00	100.00	投资设立
38	甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限责任公司	200,000.00	100.00	股权收购
39	甘肃公航旅（天水）投资有限公司	300,000.00	100.00	投资设立
40	金昌市交通投资有限公司	10,000.00	100.00	股权收购
41	甘肃信瑞丰投资有限公司	2,000.00	80.00	投资设立

截至2022年末总资产、净资产，或2022年度营业收入、净利润占发行人合并财务报表30%以上的主要子公司具体情况如下：

1、甘肃公航旅建设集团有限公司（“建设集团公司”）

建设集团公司成立于2011年9月15日，登记机关为兰州新区市场监督管理局，注册资本1,000,000.00万元，法定代表人王晨光。经营范围为运营管理政府还贷公路资产；负责高等级公路项目的投融资及开发和运营管理；建设和运营交通运输附属设施和公路沿线土地开发；市政工程；公路、桥梁、隧道工程；机场跑道施工、设备安装；现代物流、科技研发、生态建设、节能环保相关产业的生产、销售和咨询服务；沥青及交通设施材料（不含危化品）生产经营及销售；交通安全设施工程；园林绿化工程；钢结构加工、钢护栏及立柱生产；标线涂料生产销售；房屋建筑施工；机电安装；消防工程（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2022年末，建设集团公司总资产392,924.61万元，总负债141,319.34万元，所有者权益251,605.26万元；2022年实现营业收入340,263.72万元，净利润为23,474.32万元。

截至2023年3月末，建设集团公司总资产407,318.97万元，总负债155,606.96万元，所有者权益251,712.00万元；2023年1-3月实现营业收入32,127.45万元，净利润为-1.75万元。

2、甘肃省金融资本集团有限公司（“金融资本公司”）

金融资本公司成立于2014年4月11日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本500,000.00万元，法定代表人李超。经营范围为资本运作及资产管理，股权投资及管理，实业投资，投融资及金融研究，企业重组、并购咨询等经营服务（凡涉及行政许可或资质经营项目，凭有效许可证、资质证经营，国家法律法规禁止的经营项目除外）。

截至2022年末，金融资本公司合并报表总资产2,099,226.73万元，总负债461,128.07万元，所有者权益1,638,098.66万元；2022年实现合并报表营业收入2,098,498.75万元，净利润57,183.53万元。

截至2023年3月末，金融资本公司合并报表总资产2,131,358.94万元，总负债477,260.44万元，所有者权益1,654,098.50万元；2023年1-3月实现合并报表营业收入701,275.57万元，净利润15,999.84万元。

3、甘肃公航旅国际贸易有限公司（“公航旅国际贸易公司”）

公航旅国际贸易公司成立于2016年3月17日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本200,000.00万元，法定代表人张文涛。经营范围为金属材料、矿产品、煤炭、建筑材料、建筑装饰材料、钢材、水泥制品、沥青、改性沥青、木材、不锈钢制品、铝合金制品、电线电缆、水暖器材、五金机电、机械设备及配件、金银制品、石油产品（除危化）、测量仪器仪表、电脑及附属电子设备、安防监控系统、视频及音频网络设备、包装材料、橡塑制品、初级农产品、食用农产品、化肥、化工产品（国家禁止的危险品除外）、工艺品、办公用品、劳保用品、文体用品、日用品、家具、针织纺品等国内及进出口贸易、批发、零售、仓储、物流服务、实业投资及管理、招标代理服务、投资咨询、商务咨询（以上咨询均除经济），从事货物及技术的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。

截至2022年末，公航旅国际贸易公司总资产351,838.19万元，总负债277,441.06万元，所有者权益74,397.12万元；2022年实现营业收入8,395,187.88万元，净利润3,966.07万元。

截至2023年3月末，公航旅国际贸易公司总资产397,867.01万元，总负债324,313.84万元，所有者权益73,553.17万元；2023年1-3月实现营业收入2,142,046.97万元，净利润-843.95万元。

4、甘肃省公路交通建设集团有限公司（“甘肃公交建集团”）

甘肃公交建集团成立于2014年4月18日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本1,000,000.00万元，法定代表人田广慈。经营范围为许可项目：公路管理与养护；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程质量检测；建设工程施工（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：对外承包工程；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；园林绿化工程施工；旅游开发项目策划咨询；建筑材料销售；供应链管理服务；国内货物运输代理；工程和技术研究和试验发展；社会经济咨询服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；非融资担保服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）。发行人自2018年度起将甘肃省公路交通建设集团有限公司纳入合并范围，此次合并不构成重大资产重组。

截至2022年末，甘肃公交建集团总资产16,071,706.87万元，总负债8,643,920.86万元，所有者权益7,427,786.02万元；2022年实现营业收入2,671,860.18万元，净利润92,559.37万元。

截至2023年3月末，甘肃公交建集团总资产16,607,350.18万元，总负债8,924,362.92万元，所有者权益7,682,987.25万元；2023年1-3月实现营业收入347,896.40万元，净利润18,313.01万元。

5、甘肃公航旅置业有限公司（“置业公司”）

置业公司成立于2012年4月18日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本100,000.00万元，法定代表人杨凯。经营范围为土地开发、房地产开发、物业管理、文化旅游开发、物流商贸（不含道路运输）、工程建设（涉及行政许可或资质经营项目，凭有效许可证、资质证经营）。

截至2022年末，置业公司总资产154,442.29万元，总负债29,737.76万元，所有者权益124,704.53万元；2022年实现营业收入98,017.17万元，净利润19,888.92万元。

截至2023年3月末，置业公司总资产155,381.72万元，总负债30,767.35万元，所有者权益124,614.37万元；2023年1-3月实现营业收入237.87万元，净利润-90.16万元。

截至2022年末，存在6家发行人持股比例小于50%但纳入合并范围的子公司，主要原因为：甘肃清河高速公路项目管理有限公司、甘肃金河高速公路项目管理有限公司、甘肃敦当高速公路项目管理有限公司、甘肃高庆高等级公路项目管理有限公司4家二级子公司为PPP模式建设的高速公路项目的项目公司，发行人虽持股比例低于50%，但作为社会出资方代表，通过派驻董事、高管等方式对公司进行实际控制，因此纳入合并范围具有合理性；八冶建设集团有限公司、甘肃省交通规划勘察设计院股份有限公司发行人持股比例低于50%，但发行人子公司甘肃交建作为其第一大股东，且通过派驻董事、高管等方式对公司进行实际控制，因此纳入合并范围具有合理性。

截至2022年末，发行人不存在持股比例大于50%未纳入合并范围的子公司。

（二）发行人重要参股公司

截至2022年末，发行人重要参股公司情况如下：

表5-2：发行人重要参股公司情况

项目	持股比例	注册资本
甘肃银行股份有限公司	18.30	1,506,979.13
甘肃金融控股集团有限公司	28.12	1,056,168.88
黄河财产保险股份有限公司	20.00	250,000.00
华龙证券股份有限公司	6.02	633,519.45
兰州银行股份有限公司	1.75	512,612.75

单位：%、万元

1、甘肃银行股份有限公司（“甘肃银行”）

甘肃银行成立于2011年11月18日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本1,506,979.13万元，法定代表人刘青，主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；结汇、售汇；本外币兑换业务；经银行业监

督管理机构批准的其他业务（涉及行政许可或资质项目，凭有效许可证、资质证书经营）。

发行人持有甘肃银行的股权比例为17.63%，子公司甘肃省金融资本集团有限公司持有甘肃银行的股权比例0.67%，发行人为甘肃银行的第一大股东。

甘肃银行共有13位董事，发行人只占其中1个席位，根据公司章程无法实际控制；虽然是第一大股东，但发行人持股比例只有18.30%，并未从经营、财务等方面对甘肃银行决策控制，因而未纳入发行人合并财务报表。

截至2022年末，甘肃银行总资产3,772.02亿元，总负债3,445.97亿元，股东权益326.05亿元；2022年实现营业收入40.99亿元，净利润6.01亿元。

2、甘肃金融控股集团有限公司（“甘肃金控”）

甘肃金控成立于2016年4月26日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本1,383,449.6848万元，法定代表人祁建邦，主要经营范围为投资管理银行、证券、保险、基金、担保、信托、租赁、期货、资产管理、典当、股权交易等金融业务，投资管理和从事战略性新兴产业、现代服务业、商业贸易与物流等非金融业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。

截至2022年末，甘肃金控总资产377.45亿元，总负债202.53亿元，所有者权益174.92亿元。2022年实现营业收入26.31亿元，净利润5.27亿元。发行人持有甘肃金控的股权比例为28.12%。

截至2023年3月末，甘肃金控总资产385.77亿元，总负债209.51亿元，所有者权益174.92亿元。2023年1-3月实现营业收入6.82亿元，净利润1.3亿元。

3、黄河财产保险股份有限公司（“黄河财险”）

黄河财险于2018年1月由原中国保监会颁发《保险公司法人许可证》，甘肃省工商局颁发《营业执照》开业成立，注册资本250,000.00万元，法定代表人荣志远，主要经营范围为机动车保险，包括机动车交通事故责任强制保险和机动车商业保险；企业/家庭财产保险及工程保险（特殊风险保险除外）；责任保险；船舶/货运保险；农业保险；信用保证保险；短期健康/意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律法规允许的保险资金运用业务；经批准的其他业务。经营区域：甘肃省、北京市、河北省。

截至2022年末，黄河财险总资产42.55亿元，总负债19.90亿元，所有者权益22.65亿元。2022年实现营业收入8.46亿元，净利润0.02亿元。发行人持有黄河财险的股权比例为20%。

4、兰州银行股份有限公司（“兰州银行”）

兰州银行成立于1998年8月10日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本569,569.7168万元，法定代表人许建平，主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算、票据承兑与贴现，发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险；提供保管箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款；从事银行卡业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、办理结汇、售汇业务；国际结算等外汇业务；基金销售业务；经营贵金属及代理贵金属；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2022年末，兰州银行总资产4,359.26亿元，总负债4,040.07亿元，所有者权益319.20亿元；2022年实现营业收入74.50亿元，净利润17.74亿元。发行人持有兰州银行的股权比例为1.75%。

截至2023年3月末，兰州银行总资产4,622.89亿元，总负债4,298.24亿元，所有者权益324.65亿元；2023年1-3月实现营业收入20亿元，净利润5.55亿元。

5、华龙证券股份有限公司（“华龙证券”）

华龙证券成立于2001年04月30日，登记机关为甘肃省市场监督管理局，注册资本633,519.45万元，法定代表人祁建邦，主要经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；以及中国证监会批准或允许开展的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2022年末，华龙证券总资产287.66亿元，总负债129.68亿元，所有者权益157.98亿元；2022年实现营业收入13.44亿元，净利润4.22亿元。发行人持有华龙证券的股权比例为6.02%。

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理机制

1、管理与决策机制

发行人按照《公司法》和《公司章程》，结合公司实际，明确董事会、监事会、经理层和各职能部门机构设置、职责权限、人员编制、工作程序和相关要求的制度安排。甘肃省人民政府授权甘肃省人民政府国资委履行出资人职责，董事会对出资人负责，依法行使公司的经营决策权。按照出资人的有关决议，设立专门委员会，明确各专门委员会的职责权限、任职资格、议事规则和工作程序，为董事会科学决策提供支持。监事会对出资人负责，监督公司董事、经理和其他高级管理人员依法履行职责。经理层对董事会负责，主持企业的生产经营管理工作。经理和其他高级管理人员的职责分工明确。公司的重大决策、重大事项、重要人事任免及大额资金支付业务等，要按照《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司“三重一大”决策制度》及实施细则执行，任何个人不得单独进行决策或者擅自改变集体决策意见。

2、内控制度

发行人严格按照《公司法》的要求，以建立健全完备的法人治理结构、实现规范化、制度化为宗旨，制定和修改了《公司章程》《内部控制制度应用指引（暂行）》《董事会工作制度》《监事会工作制度》《总经理工作制度》《财务管理暂行制度》《会计核算暂行办法》《会计基础管理工作暂行规定》《全面预算暂行管理办法》《资金管理暂行办法》《财产保险管理暂行规定》《财务人员管理暂行规定》《股权投资管理办法》《融资暂行管理办法》《全面风险管理办法（试行）》《纪检监察工作制度》《“三重一大”决策制度实施办法》《“三重一大”决策制度监督检查实施细则》《“三重一大”决策制度专项审计实施细则》《重大决策事项决策制度实施细则》《重大项目安排事项决策制度实施细则》《重要人事任免事项决策制度实施细则》《大额度资金运作事项决策制度实施细则》《采购管理办法》等规范性文件，进一步健全了公司各项规章制度，不断完善公司法人治理结构、规范公司的运作，以符合有关法律、法规的要求。

（二）发行人内部机构设置

发行人本着提高工作效率、优化管理结构、增强服务功能、突出部门职能、适应企业快速发展的需要，下设由党委会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司管理机构，发行人组织结构图如下：

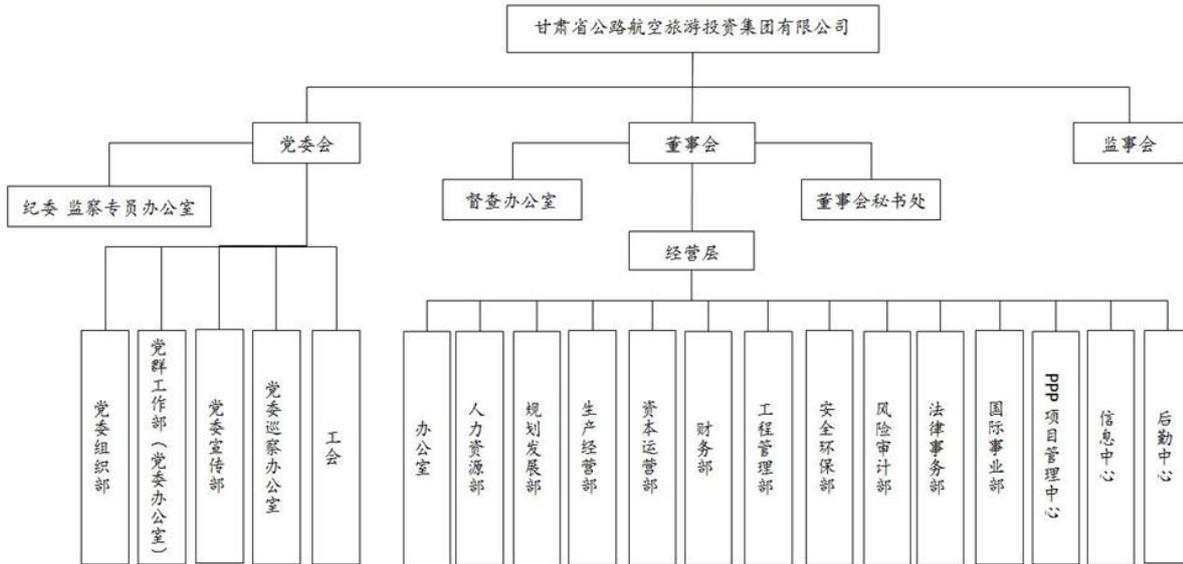


图5-2：发行人组织结构图

1、集团纪委（监察专员办公室）

（1）协助集团公司党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和反腐败工作，协助做好集团公司内部巡察工作，一体推进“不敢腐、不能腐、不想腐”建设；

（2）强化监督第一职责，把政治监督摆在首位，督促推动集团公司党委坚决维护习近平总书记党中央的核心、全党的核心地位，坚决维护党中央权威和集中统一领导，确保党的路线方针政策和重大决策部署在公司落到实处，坚决整治形式主义和官僚主义。强化日常监督，抓住“关键少数”，督促推动集团公司主要负责人和领导班子成员、集团公司党委管理人员忠诚干净、担当作为，督促推动集团公司党委落实全面从严治党主体责任，集团公司党委主要负责人履行第一责任人责任，班子其他成员认真履行“一岗双责”，抓好分管部门和领域的全面从严治党工作；

（3）加大对集团公司党委管理人员的监督执纪力度，坚决遏增量、减存量，始终保持集团公司惩治腐败的高压态势。贯彻“惩前毖后、治病救人”方针，落实“三个区分开来”要求，坚持严管和厚爱结合、激励和约束并重，精准、有效地运用监督执纪“四种形态”，全面净化集团公司政治生态；

(4) 依法履行监察职责，对集团公司监察对象依法履职、秉公用权、廉洁从业及道德操守情况进行监督检查，依据有关规定对集团公司非省管的监察对象涉嫌职务违法案件进行调查，并依法依规予以处置；对于集团公司非省管的监察对象涉嫌职务犯罪的，报省纪委监委批准或指定管辖后，移交市县纪委监委调查或者与市县纪委监委联合调查；

(5) 依纪依法开展问责。对违反党章党规党纪和宪法法律，履行职责不力、失职失责的集团公司党组织、党员领导人员，以及集团公司非省管的监察对象依据权限进行问责，或者向有权作出问责决定的党组织（单位）提出问责建议；

(6) 加强对集团公司机关纪委、下属公司（单位）纪检机构的领导，进一步落实“查办腐败案件以上级纪委领导为主，纪委书记副书记提名考察以上级纪委会同组织部门为主”的要求，指导、检查、督促公司所属纪检机构层层落实监督责任，把管党治党压力传导到基层；

(7) 加强对集团公司纪检监察机构干部的日常教育、管理和监督，发现违纪违法问题及时查处，坚决防止“灯下黑”；

(8) 完成省纪委监委交办、督办的有关工作。

2、督查办公室

(1) 对董事会各项决策部署的完成情况进行督查，确保董事会决策有效落实；

(2) 负责检查督促各部室、各子（分）公司对集团公司重要决策、重要决定、会议决议和重要工作部署贯彻落实情况；

(3) 对集团公司年度重点工作进行跟踪督查；

(4) 对集团公司下发的重要文件和有关领导明确批示的事项进行督查落实；

(5) 负责检查督促集团公司各专项工作组工作的开展情况、进度安排、目标任务完成等方面的情况；

(6) 负责对督查结果的整改落实情况进行督促、整改、完善；

(7) 做好对集团公司各部室、各子（分）公司督办事项落实情况的考核工作；

(8) 完成集团公司领导交办的其他督查、专项督办事项。

3、董事会秘书处

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，承办董事会及董事会各专业委员会日常事务工作；

(2) 组织董事会及各专业委员会会议，会同有关职能部门拟订提交董事会会议审议的议案；

(3) 处理与投资者的关系，负责公司重大事项信息披露事宜；

(4) 负责董事会会议记录和会议文件的保管；

(5) 协助董事会行使职权，起草董事会的各类报告、决议、纪要等文件，负责董事会印章的管理、使用；

(6) 负责联系集团公司各董事；

(7) 董事会安排的其他事宜。

4、办公室

(1) 贯彻执行党和国家的路线、方针、政策和法律、法规，执行集团公司各项决策决议，负责处理集团公司的日常政务性和事务性工作；

(2) 负责综合协调和衔接部署集团公司相关职能部门和各子（分）公司的政务性工作，负责集团公司政务性工作的对外联络、工作接洽；

(3) 负责集团公司政策研究工作，围绕贯彻落实国家和省上相关路线、方针、政策和集团公司重点工作，做好政策研究，提出对策和建议，为集团公司科学决策提供参考，牵头起草集团公司综合性改革方案；

(4) 负责集团公司有关综合性行政文件、报告、总结和管理制度等的起草、审核；

(5) 负责集团公司各类行政文件、资料的收发、登记、呈批、传阅、存档等工作，管理集团公司行政印章和档案；

(6) 负责集团公司政务重大活动和重要会议、会谈的组织安排，做好有关会议的组织协调、服务保障、会议记录等会务工作，做好会议纪要、决议的起草、印发等工作；

(7) 负责集团公司相关领导同志日常工作的协调安排和集团公司机关日常值班、节假日值班的安排落实；

- (8) 负责集团公司信访工作，受理来信、来访，牵头处理各类信访事件；
- (9) 负责集团公司机关公务接待、商务活动的管理和实施；
- (10) 指导集团公司所属各级子（分）公司政务办公部门的工作；
- (11) 完成集团公司领导交办的其他工作。

5、人力资源部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，执行集团公司会议决定，负责集团公司人力资源工作；

(2) 负责制定和实施集团公司人力资源规划以及员工招聘与配置、人才队伍建设、薪酬福利管理、绩效考核、培训与开发、劳动关系管理、专业技术职务等方面的管理制度；

(3) 负责拟定集团公司组织架构、部门职责、岗位设置及人员编制方案，指导集团所属子（分）公司的机构与岗位设置及人员编制工作；

(4) 负责集团公司科级及以下人员人事档案管理等工作；

(5) 负责集团公司各部门及各子（分）公司的科级及以下人员年度考核工作；

(6) 完成集团公司领导交办的其他工作。

6、规划发展部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责研究制定集团公司发展战略并组织实施；

(2) 编制集团公司中长期发展规划和年度综合发展计划，指导子（分）公司制定中长期发展规划；

(3) 负责集团公司重大项目投资方案的论证工作；

(4) 负责集团公司投资计划的编制及综合统计工作；

(5) 负责集团公司建设项目立项、初步设计和施工图设计等前期工作；

(6) 负责集团公司科研项目的管理及新技术、新材料、新工艺的推广应用等工作；

(7) 完成集团公司领导交办的其他工作。

7、生产经营部

(1) 贯彻落实党和国家的路线方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责集团公司生产经营宏观管理、计划编制、产业开发等工作；

(2) 负责集团公司生产经营计划编制；

(3) 负责集团公司生产经营运行分析及调度；

(4) 负责集团公司生产经营工作的跟踪办理和督促落实；

(5) 负责集团公司产业开发前期对接、调研、市场分析、项目建议书编制等工作；

(6) 负责集团公司投资项目的跟踪评价工作；

(7) 负责集团公司资产管理工作；

(8) 负责集团公司土地开发利用的综合管理工作；

(9) 完成集团公司领导交办的其他工作。

8、资本运营部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，执行集团公司会议决定，负责债券发行、资本运作、股权、产权管理等工作；

(2) 编制集团公司年度直接融资计划，指导、策划、审核子（分）公司重大筹融资方案；

(3) 负责与债券发行监管及中介机构等的合作；

(4) 负责拟订集团公司对外股权投资管理制度并组织实施；负责子（分）公司授权范围以外的股权投资方案的内部审核以及公司对外股权投资的组织实施；

(5) 编制资本运作方案并组织实施，评价、审核子（分）公司资本运作方案；

(6) 负责集团公司产权管理；

(7) 完成集团公司领导交办的其他工作。

9、财务部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，负责集团公司财务管理、会计核算等工作；

(2) 制定集团公司财务管理的各项规章制度并组织实施；

(3) 指导并监督检查各子（分）公司开展会计核算、财务管理工作；

(4) 负责拟定集团公司财务预决算方案、利润分配方案、弥补亏损方案、资产收益使用方案和增减注册资本方案，定期编制财务报告，做好年度财务决算工作；

(5) 负责集团公司成本核算工作，建立成本核算管理体系，制定成本管理和考核办法，探索降低成本的途径和方法；

(6) 负责集团公司的资金筹集、调拨，制定资金使用管理办法，合理控制使用资金，提高资金使用效率，防范资金风险；

(7) 负责集团公司收入和财政税收业务管理，研究并争取享受各类财税优惠政策；

(8) 负责集团公司工程项目财务管理，各类债权债务的管理，参与集团公司的各项投资管理；

(9) 负责集团公司财务人员管理，会计信息化管理和档案管理工作；

(10) 负责集团公司工会财务管理，负责机关日常经费的核算；

(11) 配合财政、税务、审计等部门的各类审计检查；

(12) 完成集团公司领导交办的其他工作。

10、总工程师办公室

(1) 贯彻落实党和国家的路线、方针、政策和法律法规，执行集团公司各项决策决议，负责集团公司技术管理工作，制定和完善企业技术管理制度、技术标准及企业技术管理制度、技术标准及企业技术管理体系；

(2) 负责集团公司建设项目方案设计、初步设计和施工图设计及概预算的编制、审查及报批工作，负责工程设计变更审批及报批工作；

(3) 负责对设计单位的管理及设计单位信用评价工作，负责公司专家技术委员会的组建及日常管理工作；

(4) 负责集团公司科研创新方面的工作，推进产学研结合，组织集团公司科学和技术创新成果鉴定、转化，指导科技项目立项及相关协调工作，完成集团公司课题、专利和奖项的申报工作；

(5) 组织推广和学习新材料、新工艺、新技术、新设备和先进工艺、工法、专利技术的应用工作；

(6) 负责与各相关部门的技术配合工作，组织实施集团公司与科技行业主管部门及科研院校的科技合作项目；

(7) 完成集团公司领导交办的其他工作。

11、工程管理部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责集团公司工程建设项目管理工作；

(2) 负责制定集团公司建设项目管理制度并监督实施；

(3) 负责集团公司建设项目的质量、进度等监管工作；

(4) 监督指导集团公司建设项目设计、施工、监理等招标工作；

(5) 负责工程设计变更审批或报批工作；

(6) 组织或参与项目交工及竣工验收；

(7) 组织或参与对项目建设设计、施工、监理单位进行信用评价；

(8) 完成集团公司领导交办的其他工作。

12、安全环保部（应急管理办公室）

(1) 贯彻执行国家和甘肃省有关安全、环保的法律法规和方针政策，督促落实省委、省政府及有关行业主管（监督）部门的有关文件指示与要求，监督及协调管理集团公司安全、环保工作；

(2) 制定和完善集团公司有关安全生产、环境保护的规章制度等，建立集团公司安全、环保稳定运行的长效机制；

(3) 制定集团公司安全生产、环境保护年度总体目标和工作计划，安排部署有关安全生产、环境保护管理工作，做好安全生产、环境保护目标责任的落实与考核；

(4) 组织开展集团公司层面的安全、环保监督检查，配合政府与行业主管（监督）部门的检查，督促做好有关安全、环保隐患的整改，并按要求做好有关安全、环保事项报告与信息报送工作；

(5) 负责集团公司安全、环保应急管理工作，组织开展集团公司、环保应急预案体系化建设工作，编制集团公司有关应急预案，检查各子（分）公司安全、环保事故应急预案的编制与相关管理工作等；

(6) 组织开展集团公司安全、环保教育培训、科研和技术推广工作；

(7) 组织或参与安全生产、环境保护事故的报告、调查与处理，监督检查有关处理意见的落实执行，参与事故、事件的责任追究与问责；

(8) 承办集团公司安全生产委员会及环保日常工作，完成集团公司交办的其他工作。

13、风险审计部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，执行集团公司会议决定，负责集团公司风险管理、内部审计等工作；

(2) 负责拟订集团公司风险管理的规划、策略、政策和制度；

(3) 收集和分析集团公司战略、投资、运营等各类风险信息，并监督内部控制体系的实施；

(4) 参与项目的调研论证，对投资项目进行风险评估，监督执行集团公司投资决策和实施方案；

(5) 协助财务部门出具相关模拟测算、敏感性分析、压力测试报告；

(6) 负责集团公司各项内部审计工作，组织对全资、控股子公司所有财务收支和经营活动进行审计，做出审计结论，提出管理建议；

(7) 结合年度审计、任期审计或专项审计工作，对各有关部门和全资、控股子公司专项工作效果进行监督评价；

(8) 对集团公司及全资、控股子（分）公司预算内、预算外资金的管理和使用情况进行审计；

(9) 负责集团公司董事会审计委员会日常工作；

(10) 负责集团公司监事会日常工作，联系外派监事会；

(11) 完成集团公司领导交办的其他工作。

14、法律事务部

(1) 贯彻落实党和国家的路线方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责集团公司法律事务工作；

(2) 负责制定各项法律事务管理办法，建立健全法律风险防范机制；

(3) 负责集团公司合同管理工作，参与重大合同的谈判，对集团公司各单位提交的合同文本草案进行审查、评审并提出法律意见，做好合同文本提档和保管工作；

(4) 组织集团公司重大经营决策的法律论证，为集团公司各项业务发展提供法律支持和法律服务；

(5) 协助处理与集团公司合并、分立、投资、融资、担保、租赁、资产转让、股权管理、招投标及改制、产权等有关的法律事务；

(6) 参与起草、审查集团公司重要的规章制度；

(7) 参与制定集团公司法制宣传教育和培训计划并配合组织实施；

(8) 负责集团公司外聘法律顾问的协调和管理工作；

(9) 负责合同专用章的管理工作；

(10) 负责处理集团公司各类法律纠纷；

(11) 完成集团公司领导交办的其他工作。

15、PPP项目管理中心

(1) 负责国家和省内投资政策、法律法规和市场动态的研究分析；

(2) 指导协助PPP项目筹备组完成项目公司组建及前期的各项工作；

(3) 根据全省PPP项目具体推进情况，协助领导与政府实施机构、合作央企、咨询公司及招标代理等机构进行沟通，努力取得较好的商务条件；

(4) 牵头组织PPP项目的投资协议、合作协议、股东协议、公司章程及PPP合同等投资类合同文本的编制、谈判、签订及交底工作；

(5) 负责PPP项目实施阶段项目公司与集团公司各部门间的信息传递及沟通协调；

(6) 参与集团公司PPP项目有关评审；

(7) 负责完成与PPP项目有关的其他工作。

16、信息中心

(1) 贯彻落实党和国家的路线方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责信息化建设、网络管理等工作；

(2) 负责集团公司信息化建设工作，编制信息化建设规划、方案并组织实施；

(3) 指导子（分）公司做好各类管理信息系统的规划、建设、运行、维护和管理工作；

(4) 负责进行信息化建设方面的培训、咨询、信息发布、开发、宣传等工作；

(5) 负责集团公司机关网络维护、安全管理，软件正版化推广等工作；

(6) 完成集团公司领导交办的其他事项。

17、后勤中心

(1) 贯彻落实党和国家的路线方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责后勤保障、车辆管理等工作；

(2) 负责集团公司机关办公楼维护管理、小修、改造工作；

(3) 负责安全保卫、水电暖运行、公共区域卫生保洁及职工食堂管理工作；

(4) 负责集团公司机关资产管理和办公用品管理等工作；

(5) 负责集团公司机关车辆的维修、保养、安全等管理工作；

(6) 完成集团公司领导交办的其他事项。

18、党委组织部

(1) 贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，执行集团公司会议决定，负责集团公司党建和干部工作；

(2) 贯彻执行党的干部路线和干部政策，按照集团公司党委的要求精神，认真做好中层管理人员领导班子建设和干部队伍建设以及优秀年轻干部储备工作；

(3) 负责做好集团公司科级及以上管理人员的推荐考察、培养教育、选拔使用、管理和监督等工作；

(4) 配合省委组织部做好集团公司领导班子和省管干部年度考核以及领导干部个人有关事项报告工作；

(5) 负责做好集团公司中层管理人员年度考核工作；

(6) 负责科级及以上管理人员因私出国（境）证件收集保管以及科级及以上管理人员因私出国（境）手续审批工作；

(7) 负责在出入境中心及时完成新增人员报备、退休人员撤控等工作；

(8) 负责集团公司中层管理人员人事档案管理工作；

(9) 负责集团公司党的基层组织建设，做好基层党组织设置和党员发展、教育、管理工作，做好基层党组织的换届选举、党费收缴及其管理和使用工作，组织开展党内集中教育、做好先进基层党组织、优秀党务工作者和优秀党员的评选表彰工作，做好党员组织关系接转和党员统计工作，做好党员干部教育实践活动的组织协调工作；

(10) 完成集团公司领导交办的其他工作。

19、党群工作部（党委办公室）

(1) 贯彻落实党和国家的路线方针、政策和法律法规，执行集团公司会议决定，负责日常党务工作；

(2) 负责集团公司党委工作计划、总结、会议记录、文件材料起草、公文处理和机要保密工作；

(3) 负责集团公司党委重大活动、重要会议的组织、协调；

(4) 负责集团公司党委会议的组织安排并做好会议记录；

(5) 负责集团公司党委各类文件的收发、登记、呈批、传阅、督办和归档等工作；

(6) 负责集团公司党委会议决定、党委交办事项的督办工作；

(7) 负责集团公司统战工作、共青团工作；

(8) 负责集团公司脱贫攻坚上传下达、协调服务工作；

(9) 负责集团公司党委印章保管、使用、刻制、管理工作；

(10) 负责集团公司机关党委、机关纪委日常工作；

(11) 完成集团公司领导交办的其他工作。

20、党委宣传部

(1) 负责党的路线、方针、政策和中央、省委重要会议精神、重大决策部署的宣传工作；

(2) 负责集团公司意识形态工作计划的制订和组织落实、监督检查，统筹协调抓好理论武装、宣传思想、意识形态阵地管理、网络意识形态安全等重点工作的落实；

(3) 负责集团公司党委理论学习中心组学习及党员、干部和群众的理想信念、思想政治理论教育等工作；

(4) 负责集团公司中心工作和重点工作的宣传报道，组织做好集团公司党的建设、企业文化建设、改革发展成果等方面取得的重要成果、典型经验的宣传报道等工作；

(5) 负责集团公司舆情监督和舆情分析工作，积极应对突发性新闻事件，做好危机公关及危机处理工作；

(6) 负责集团公司对外宣传报道内容的管理和审核，组织集团公司宣传片、宣传画册等制作工作；

(7) 负责集团公司新媒体建设与管理，做好与传媒协调联络等工作；

(8) 负责指导、监督和管理集团公司范围内新闻宣传；

(9) 负责集团公司及各子（分）公司宣传队伍的管理和建设，推动基层宣传工作；

(10) 负责集团公司精神文明建设和企业文化建设，培育和践行社会主义核心价值观；

(11) 负责指导协调集团公司文化文艺事业、文化产业发展等工作；

(12) 完成集团公司领导交办的其他工作。

21、党委巡察办公室

(1) 研究中央、省委相关政策，落实集团公司党委对巡察工作的精神，制定和修订集团公司巡察工作制度；

(2) 编制集团公司巡察工作计划，报集团公司党委研究同意后，组建并指导巡察组开展常规巡察和专项巡察；

(3) 协调安排巡察组向集团公司党委、巡察工作领导小组报告巡察结果，并对决定事项进行督办；

(4) 向集团公司纪检监察部门移交巡察过程中发现的严重违法违纪线索；

(5) 集团公司领导交办的其他事项。

22、工会

- (1) 认真贯彻执行有关工会工作的法律、法规、规章和政策，组织职工学习党的方针政策；
- (2) 组织动员广大干部职工积极完成集团公司各项工作；
- (3) 坚持工会职能，积极参与集团公司的民主管理；
- (4) 加强工会组织建设，搞好工会积极分子的培训教育工作；
- (5) 积极开展群众性的劳动竞赛、合理化建议、职工文化教育；
- (6) 调查了解干部职工家庭生活，帮助干部职工解决后顾之忧，协调家庭纠纷，监督干部职工福利待遇工作的落实，维护职工的合法权益，维护职工的切身利益；
- (7) 协调处理劳动纠纷；
- (8) 组织开展职工文化体育活动，负责工会经费的解缴和内部审计工作；
- (9) 完成集团公司和上级工会交办的其他工作。

23、信访办公室

- (1) 贯彻执行上级有关维护社会稳定的方针、政策和总体部署，研究制定集团公司信访维稳工作制度及年度工作计划，并组织实施；
- (2) 负责受理、接待并处理群众来信、来电、来访、电子邮件；
- (3) 负责上级有关部门及集团公司领导交办的信访案件的承办、转办、督办工作；
- (4) 负责不定期对集团公司信访不稳定因素进行排查，及时掌握不稳定因素和越级上访信息；
- (5) 协调处理集团公司范围内各类突发性的群体性事件的应急处理；
- (6) 做好集团公司信访工作的统计、上报及档案整理工作；
- (7) 完成集团公司领导交办的其他工作。

(三) 发行人内控机制

1、公司治理模式

发行人以各职能部门为核心，建立了覆盖战略规划、财务管理、经营计划、人力资源、内部审计、办公管理的制度体系，制定了包括《公司章程》在内的较为完善的公司治理制度，并不断完善各项经营规章。

发行人设董事会，董事会由11名董事组成，其中9人按规定委派，2人由职工代表大会选举产生。董事会每届任期三年。董事任期届满，经出资人委派或职工代表大会选举可以连任。设董事长1名，副董事长1-2人。董事会设立董事会秘书处。董事会秘书处为董事会日常办事机构，负责公司信息披露，董事会、监事会的筹备、文件准备和记录，董事会的对外联络，有关文件、档案的管理，以及信息收集等工作。董事会秘书兼任董事会秘书处负责人，保管董事会和董事会秘书处印章。董事会秘书可以指定有关人员协助其处理日常事务。

发行人董事会主要行使下列职权：向出资人代表报告工作；执行出资人代表的决议；决定公司的中长期发展战略规划、经营方针和投资计划；决定公司的经营计划、重大投资、融资方案和担保事项；审议批准公司的重大改革方案；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；制订公司增加或减少注册资本方案；对发行公司债券或其他证券及上市方案作出决议；审议批准薪酬分配方案；决定公司分支机构和内部管理机构的设置；根据企业领导人员管理规定和程序，决定聘任或解聘总经理；根据总经理的提名决定聘任或者解聘副总经理、总会计师、总经济师、总工程师、总法律顾问，并决定其报酬和奖惩事项；决定聘任或解聘董事会秘书，并决定其报酬和奖惩事项；委派或更换全资子公司董事会、监事会成员，推荐或更换控股子公司股东代表、董事、监事；委派或更换子（分）公司财务总监；决定聘任或解聘公司审计部门负责人；决定聘任或解聘公司督查部门负责人；决定公司收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；确定对公司所投资企业重大事项的管理原则；制订本章程的修改方案；管理公司信息公开事项；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；制定公司的基本管理制度；负责公司年度财务报告审计机构选聘。

发行人设监事会，有监事5名，其中3人按规定委派，2人由职工代表大会选举产生。监事会每届任期三年。监事任期届满，经出资人委派或职工代表大会选举可以连任。监事会向董事会负责，并向董事会报告工作。监事会依法独立行使

监督权，保障国有资产、公司利益和职工的合法权益不受侵犯。发行人监事会行使下列职权：检查公司财务，包括查阅公司的财务会计报告及其相关资料，检查财务状况、资产质量、经营效益、利润分配等情况，对公司重大风险、重大问题提出预警和报告；检查公司的战略规划、经营预算、经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营、经营责任合同的执行情况；监督公司内部控制制度、风险防范体系的建立和完善；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人代表决定的董事、高级管理人员提出惩处和罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提请召开临时董事会会议；对董事、高管人员提起诉讼；法律、法规、公司章程规定的其他事项。

发行人设总经理1名，由董事长提名，董事会聘任或解聘。总经理对董事会及董事长负责，主要行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；拟订公司年度财务预算方案、决算方案；拟定利润分配方案和弥补亏损方案；拟订年度生产经营管理计划；组织实施公司年度生产经营管理计划和投资方案；组织实施集团公司重大技术改造方案、资产重组方案和企业改革方案；拟订公司内部管理机构设置方案；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总工程师、总经济师、总法律顾问及其他高级管理人员；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘外的公司行政管理负责人；拟定公司职工的工资、福利和奖惩方案，职位晋升方案和用工计划；决定公司职工的聘用和解聘；提出年度资金预算，报公司董事会审批后负责组织实施；审批预算范围内公司经营管理中的各项费用支出；在董事会授权额度内，审批公司预算外财务支出款项；根据董事会授权或董事长委托，代表公司签署各种与日常经营管理业务相关的合同、协议及其他法律文件；组织实施经营管理系统的绩效考核。根据董事会决定，对公司大额款项的调度与总会计师实行联签制；根据董事长的授权，代表公司签署各种与公司日常经营管理业务相关的合同、协议及其他法律文件；负责组织经营管理系统的绩效考核；行使公司章程、董事会或董事长授予的其他职权。

2、财务管理制度

按照《中华人民共和国会计法》《企业会计制度》《企业内部控制基本规范》等财经法规和公司章程，发行人建立了《财务管理暂行制度》《资金管理暂行办法》《全面预算暂行管理办法》《财产保险管理暂行规定》《财务人员管理暂行规定》《会计核算暂行办法》和《会计基础管理工作暂行规定》等财务管理制度。

（1）财务管理模式

发行人实行集中统一的财务管理体制。财务管理的原则是统一领导、集中管理、分级核算、有效控制。财务管理的基本任务和方法是围绕公司发展战略和经营目标，做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作，依法合理筹集和使用资金，有效利用各项资产，开源节流、不断降低成本费用，努力提高经济效益。《财务管理暂行制度》明确了财务管理体制及职责、资金的筹集与管理、存货管理、应收及预付款项管理、固定资产管理、工程项目管理、无形资产和长期待摊费用管理、对外投资管理、成本和费用管理、收入管理、税费管理、利润及利润分配管理、外币业务、财务会计报告与财务评价、会计电算化管理、考核奖惩等内容。

（2）资金管理制度

发行人依据《中华人民共和国会计法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《内部会计控制规范-基本规范》和《内部会计控制规范-货币资金》等法律法规及《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司财务管理制度》，结合公司实际制定《资金管理暂行办法》。公司对资金实行集中统一管理。公司成立资金管理领导小组，资金管理领导小组是资金管理的最高机构，财务部（内部银行）是公司资金结算管理中心，在公司资金领导小组的指导、监督下，行使资金管理的职能，负责办理公司现金收支和银行结算业务。公司对资金支付实行授权审批、分级负责、归口管理制度。在资金长期运作上，公司配合自身发展战略，建立资金中长期发展规划；在短期资金使用上，公司将所有现金流纳入预算管理体系，编制年度资金预算，确保公司资金的总体平衡，各子分公司按照要求逐月上报资金运作情况。此外，公司在资金使用过程中还坚持谨慎和节约原则，确保资金安全、保证资金流动性和收益性，减少资金占用、加速资金周转。

（3）预算管理制度

在预算管理方面，发行人以投资、融资及经营目标为中心，突出投资、融资及经营目标的整体性和综合性，将投资、融资及经营管理活动全部纳入预算管理，统筹安排各项投资、融资及经营计划，通过预算的编制下达、执行调整、分析考评，实现对投资、融资及经营开发活动的有效控制。通过建立公司的全面预算管理体系，对公司的各项工作指标、成本费用、资产资金、人力资源等以业绩考核目标为中心进行有机整合，并将目标横向分解到各业务部门，纵向分解到所属子（分）公司，有力促进投资、融资、经营和管理紧密融合，确保业绩考核目标的实现和国有资产的保值增值。公司全面预算推行责任预算模式。明确公司各责任中心构成，建立了由预算管理机构、预算组织和监控机构、预算编制执行机构组成的全面预算组织管理体系，遵循纲领性、服从整体经营目标、积极稳健、整体协调性、资源优化配置原则编制，制定了预算编制程序和方法，明确预算执行与控制、反馈与考评机制。

3、关联交易制度

在关联交易管理方面，发行人对与关联方发生的应收款项、与关联方进行交易时确定交易价格的原则等均作出了明确规定。公司关联交易遵循诚实信用、公平、公正、公开的原则。关联交易的定价主要遵循市场定价的原则；如果没有市场价格的，按照成本加成定价；如果没有市场价，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价，但应保证定价公允合理。

4、担保制度

为维护发行人优良信誉和资产安全，确保持续稳健发展，发行人原则上不允许对外担保，特殊情况需要担保的，需通过内部程序审议决定。同时，对子公司的担保，发行人从担保程序、反担保措施、审批权限和后续管理等方面均做出了明确规定。

5、人力资源管理制度

在人事管理方面，发行人制定了《重要人事任免事项决策制度实施细则》《员工选聘与录用管理办法》和《纪检监察工作制度》等人力资源管理制度，明确了岗位的任职资格、人力资源开发管理的措施等，促进了人力资源管理工作规范化、程序化、标准化建设。

6、项目管理制度

发行人根据《中华人民共和国公路法》《中华人民共和国招标投标法》《建设工程质量管理条例》和交通运输部《公路建设市场管理办法》等国家有关法律、法规、规章的相关规定，结合甘肃省公路建设实际情况，制定《公路建设管理办法》。明确项目建设遵循公平、公正、公开、诚信的原则，实行统一管理、分级负责。项目立项批复后明确项目法人。建设项目法人负责项目报批工作，项目办作为项目法人派驻施工项目现场的管理机构，在项目法人的领导下具体负责落实项目建设的现场管理工作。工程勘察设计招标采用《公路工程勘察设计招标资格预审文件范文》和《公路工程勘察设计招标文件范文》编制。工程建设的承发包双方，必须按照《中华人民共和国合同法》和招标投标文件的规定签订合同。项目法人根据国家和交通主管部门的相关规定签订施工合同、廉政合同、安全生产合同和农民工管理合同，并严格履行。

7、安全生产管理制度

发行人根据《中华人民共和国安全生产法》《建设工程安全生产管理条例》《安全生产许可证条例》等国家有关法律、法规、规章的相关规定，结合甘肃省公路建设实际情况，制订《安全生产管理办法》。明确公司安全生产监督管理应当坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针。建设单位在编制工程招标文件时，应当确定工程项目安全作业环境及安全施工措施所需的安全生产费用。勘察单位应当按照法律、法规和工程建设强制性标准进行勘察，提交的勘察条件应当真实、准确，满足工程安全生产的需要。设计单位应当按照法律、法规和工程建设强制性标准进行设计，防止因设计不合理导致安全生产隐患或者生产安全事故的发生。监理单位应当按照法律、法规和工程建设强制性标准进行监理，对工程安全生产承担监理责任。编制安全生产监理计划，明确监理人员的岗位职责、监理内容和方法等。对危险性较大的工程作业应当加强巡视检查。施工单位对施工安全生产承担责任。施工单位应当向作业人员提供必需的安全防护用具和安全防护服装，书面告知危害岗位的操作规程并确保其熟悉和掌握有关内容和违章操作的危害。建设单位、项目办要制定培训方案和具体实施计划，督促各部门及生产一线职工参加培训，责任到人，培训过程要严格按照计划进行。

8、投融资管理制度

在投资管理方面，发行人根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程》及国家有关法律法规规定，结合公司实际情况制定《投资暂行管理办法》。对公司的投资原则、投资管理范围及组织机构、投资计划和投资决策程序、投资监控管理、投资后评价等内容做出了明确规定。在融资管理方面，发行人根据相关法律、法规和《公司章程》，结合公司实际情况制定《融资暂行管理办法》。明确公司融资行为实行统一计划、分级负责原则，同时对融资职责划分及权限、债务性融资、权益性融资、融资风险管理、信息披露与规范管理做出明确规定。

9、“三重一大”决策制度

发行人为贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于进一步推进国有企业贯彻落实“三重一大”决策制度的意见》，进一步规范领导班子决策行为，提高决策水平，防范决策风险，根据党的方针政策和国家有关法律法规，结合公司实际，制订《“三重一大”决策制度实施暂行办法》《“三重一大”决策制度监督检查实施细则》《“三重一大”决策制度专项审计实施细则》《重大决策事项决策制度实施细则（暂行）》《重大项目安排事项决策制度实施细则（暂行）》《重要人事任免事项决策制度实施细则（暂行）》《大额度资金运作事项决策制度实施细则（暂行）》。明确规定了“三重一大”决策事项范围、决策程序、组织实施、监督检查、责任追究等具体事项。

10、风险管理制度

发行人为促进各项业务持续、规范和健康发展，有效防范、控制和化解风险，保障公司的经营战略和目标得以实现，充分保护股东、公司、客户的合法权益，制订《全面风险管理制度》。制度明确公司风险管理目标和原则、风险管理组织架构、风险识别、风险评析与控制、风险审核流程及职责规定、跟踪评价及培育阶段的风险管理、退出阶段的风险管理等内容。

11、对子公司管理制度

发行人为促进子公司经营业务的发展，提高公司经济效益，加强对子公司日常经营的监管与财务的控制，从对人员的控制入手，构筑规范有效的管理架构，制定了一系列管理制度。

(1) 人事管理

发行人实行规范的母子公司制管理模式，制定了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司子公司人力资源管理暂行办法》，从人员机构编制、员工入职录用、劳动合同管理、员工职务管理、重点岗位委派、工资分配制度等方面做出了详细的规定。

(2) 行政管理

公司派出董事、监事依法行使职权，参与所在子公司重大事项的审议决策，主要包括重大投资项目的审议、决策，重要人事任免、融资担保抵押、利润分配方案或亏损弥补方案等事项。

(3) 融资管理

发行人对子公司的融资行为进行了限制，规定：各子公司应根据业务发展需要合理筹集资金，建立资金预测及分析制度，应根据筹资用途分析确定筹资方式，把子公司沉淀的资金集中、统筹使用，发挥效益，避免盲目筹资使子公司背负沉重的利息及偿债负担。

公司对各子公司筹资实行总量控制和预算管理，子公司年末编制下年度筹资、借款预算（内容包括筹资渠道、用途、借款期限等）并上报公司，公司汇总后，根据发展需要以及各子公司资产负债率等财务状况，确定各子公司的筹资规模和方式，并下达给各子公司。

(4) 投资管理

为规范子公司的投资行为，减少投资损失，公司加强了对子公司投资行为的管理：各子公司对投资问题要进行认真研究，建立严格的审查和决策程序，坚持领导班子集体讨论，财会部门参与投资项目的可行性研究的投资程序；各子公司必须加强项目投资后的管理工作，要把所有投资项目纳入投资预算，杜绝账外投资，对公司控股的投资项目，其财务主管人员原则上要由公司派出，被控股公司召开董事会，公司应要求派财会人员列席；各子公司应建立健全投资内部控制制度，加强对投资项目的跟踪管理、审计监督，制定有效的预算管理指标，定期进行考核。

(5) 预算监督控制管理

公司建立了全面预算报告制度及偏离预算目标的预警制度。各子公司要重视对预算执行的监督和控制，按月检查预算完成情况，分析实际与预算的差异，提出有效措施，在日常工作中控制差异，保证预算任务的完成。遇重大差异或其他重要情况，应及时上报公司。各预算部门每季度召开一次预算检查会议，检查、分析预算执行情况，按季上报预算完成情况季报，每半年和年度要提出检查总结分析报告，半年时提出下半年预算完成预测及工作措施。为保证预算的严肃性，规定各子公司不得对集团公司已下达的预算随意调整。

12、激励约束机制

发行人董事长、总经理等高级管理人员由甘肃省省委按照干部任免程序任命，公司中层管理人员聘任或解聘按照依法聘任和党管干部相结合的原则，根据干部选拔任用的有关规定办理。公司通过公司章程和各项内部管理制度对高级管理人员的履职行为、职责、权限等作了相应的约束。

13、信息披露制度

发行人依据《中华人民共和国公司法》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等相关法律、法规及公司实际情况制定了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司债务融资工具信息披露管理制度》，董事会秘书处为公司信息披露事务管理部门，资本运营部为信息披露具体实施部门，资本运营部负责协调实施信息披露事务管理制度及公司投资者关系活动，组织和管理信息披露事务管理部门具体承担公司信息披露工作，公司董事和董事会应勤勉尽责，确保公司信息披露内容的真实、准确、完整。公司信息披露遵循真实、准确、及时、完整的原则，保证信息披露内容没有虚假、严重误导性陈述和重大遗漏。

企业信息披露事务负责人为杨永明，负责组织和协调债券信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

14、发行人突发事件应急预案

公司为加强突发事件应急管理，建立快速反应和应急处置机制，最大程度降低突发事件造成的影响和损失，维护公司正常的生产经营秩序和企业稳定，保护广大投资者的合法利益，促进和谐企业建设，根据《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国公司法》《国家安全生产事故灾难应急预案》《生产经营单位

《安全生产事故应急预案编制导则》《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》及《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，制定《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司突发事件应急预案》。

（1）适用范围

本预案适用于处置公司范围内发生的、可能造成人员伤亡、使公司财产造成较大损失，以及给公司形象造成较大负面影响的各类突发性事件。

（2）应急组织体系

a.领导机构

集团成立突发事件应急领导小组，董事长任组长，副董事长任副组长，成员由集团有关分管领导组成。集团安全总经理分管自然灾害、事故灾难、事件的应急领导工作；集团分管党办的领导分管社会安全突发事件的应急领导工作；集团副董事长分管经营重大突发事件的应急领导工作。

b.专项工作机构

集团行政部是自然灾害、事故灾难、事件的应急机构；党办是社会安全事件的应急机构；法律事务部是经营重大突发事件的应急机构。

c.突发事件应急救援指挥部

集团对上级主管部门通报或处置的突发事件、集团系统内跨单位的突发事件以及其他特别重大的突发事件（在各单位报告后由集团领导根据实际情况确定）由集团成立应急（救援）指挥部，由集团领导和集团突发事件专项应急机构、各单位主要负责人及其应急机构的有关人员组成。集团领导担任总指挥，负责对重大突发事件现场应急救援工作的统一指挥。

（3）运行机制

a.预测与报告

集团各单位的专项应急工作机构应通过各种途径收集突发事件信息，发现并确认可能引发突发事件的前兆信息时，应先采取有效预防措施，并及时向领导机构报告。

集团安全总经理负责接收集团各单位突发事件应急机构上报的各类突发事件信息。并将信息上报应急领导小组，并向专项应急机构通报。突发事件发生后，各单位要在第一时间（15分钟内）向集团安全总监报告突发事件信息。

集团各单位要及时掌握突发事件信息，对于一些事件本身比较敏感或发生在敏感区域、敏感时间、或可能演化为重大突发事件信息报送要及时。

b. 预警响应

集团行政部负责接收来自政府及下属单位的突发事件预警信息。在接收预警信息时，要详细记录突发事件的类别、起始时间、可能影响的范围、警示事项、应采取的措施和发布机关，并立即向集团应急领导小组报告。

凡需要向集团员工发布突发事件的预警信息，统一由集团应急领导小组办公室发布。应急领导小组办公室在发布预警信息时，应当及时、准确、全面，务必通过各种途径把预警信息传达到每个员工。

当接到预警警报后，集团及成员单位和专项应急机构应立即按照工作职责和分工，做好应对和启动预案前的各项准备工作，做好重点部位、重点环节的防范，并及时向上级报送应急工作准备情况，以及当前存在的突出困难、安全隐患和重大险情等情况。当预警解除后，即解除所采取的措施，迅速恢复正常的生产经营秩序。

c. 应急结束

上级负责处置的重大突发事件的应急状态解除，经上级领导或上级应急指挥机构批准，应急行动终止。

集团负责处置的较大突发事件的应急状态解除，由集团现场应急指挥部召开会议提出意见，经集团应急领导小组批准后，方可撤销现场应急指挥部，撤离现场应急救援队伍，结束现场应急处置工作。

企业负责处置的一般突发事件的应急状态解除，由企业应急领导小组根据现场的情况决定。

d. 善后事宜

突发事件结束后，事发单位应尽快消除突发事件的影响，恢复正常工作状态。同时在一周内做出书面报告。对突发事件的起因、性质、影响、责任、造成损失程度、处置事件的经验和教训，恢复重建等问题进行调查评估，评估检查应急预案的实施效果，对应急预案进行修订和完善。

(4) 应急保障

各单位要公布突发事件应急预案和报警电话，编印各类突发事件通俗读物。要针对行业的特点，广泛开展应急预防、避险、自救、互救、防灾、减灾等基本知识的法律法规的宣传教育，增强员工的防范意识、忧患意识，提高自救、互救能力，提高集团系统的整体应急能力。

集团各单位要根据应急预案，定期组织应急演练或训练，增强各部门之间的配合与协调，提高整体应急反应能力，及时发现预案和程序之间的缺陷，并根据演练情况和实际需要进一步完善应急预案。

(5) 公司管理层的应急选举方案

公司治理类突发事件主要指公司管理层因重大疾病、重大交通事故、被司法机关采取强制措施等而缺位，暂时不能履行职责的情形。

董事长缺位时，由董事长授权一人（不必是董监高，也不必是股东）临时代行董事长职权；如不能授权的，则由副董事长临时代行董事长职责；副董事长也缺位时，由甘肃省国资委指定一人临时代行董事长职责；上述临时董事长应对应急处置工作小组报告工作，可兼任应急处置工作小组组长。董事长缺位的情形消失时，上述临时董事长或副董事长所代行的董事长职责即告终止。

其他公司管理层缺位时由公司董事会提名代行其职责的人，并向应急处置工作小组报告工作，缺位的情形消失时，上述临时公司管理层所代行的职责即告终止，若能确定缺位情形在三个月内无法消失，则依据公司相应的管理制度，确定新的管理层。

(6) 责任与奖惩

a.在处置突发事件工作中，精心组织，措施得力，圆满完成任务者；在危险关头，保护员工生命和企业财产，保证企业正常的经营秩序者；及时准确报送重大突发公共事件预警信息和动态信息，为应急处置赢得时间成效显著者，将给予奖励。

b.凡在执行本预案过程中，因工作延误、渎职，或不服从指挥、不及时处理，从而造成小事拖大、大事拖难、难事拖乱，产生严重后果的，要追究相关人员责任。在突发公共事件发生后玩忽职守，隐瞒、缓报、谎报或授意他人隐瞒、缓报、谎报紧急情况，延误处置或造成严重后果和重大影响的；对发生的突发公共事件置之不理，不及时采取措施处置，造成严重后果和重大影响的；不听从指挥，不

认真负责，或在紧要关头临阵脱逃的；其他危害应急处置工作的。视其情节和危害后果，由纪检监察部门或其主管部门给予纪律处分；构成犯罪的，依法移交司法机关追究刑事责任。

七、发行人高级管理人员情况

（一）发行人董事、监事及高管人员

发行人现有董事会成员7人，其中：按规定委派的董事会成员5人，职工代表大会选举2人。监事会现有成员2名，均为职工监事。公司现有副总经理3名，财务总监1名，纪委书记1名，工会主席1名，董事会秘书1名。董事会成员和高级管理人员未达到《公司章程》所规定人数，监事会成员未达到《公司法》和《公司章程》所规定人数。截至本募集说明书签署日，甘肃省国资委仍有4名董事暂未任命，因此发行人现任董事人数与章程规定人数不符。根据《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司理顺管理体制改革试点方案》，发行人出资人由甘肃省交通厅变成甘肃省国资委，原来由交通厅委派的3名监事已经离岗，而应由甘肃省国资委委派的3名监事尚未委派，因此发行人监事人数不足系出资人未及时委派所致。

董事人员、监事人员和高级管理人员缺位可能给发行人重大事项的集体决策带来一定的影响，但根据《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司董事会议事规则》第三十八条规定：“公司建立董事长办公会会议制度。董事会依据公司发展战略、授权事项的风险程度在董事会权限内，以董事会授权书的形式授权董事长办公会行使日常经营决策事项”，发行人的董事长办公会实际行使董事会职权对发行人重大事项进行集体决策；根据《企业国有资产法》第三十一条：“国有独资企业、国有独资公司合并、分立，增加或者减少注册资本，发行债券，分配利润，以及解散、申请破产，由履行出资人职责的机构决定”之规定，发行人重大事项均由发行人集体决策后报出资人甘肃省国资委批准同意后实施。

发行人董事会人数和监事会人数不足，治理结构存在一定的瑕疵，但发行人重大事项均经过集体决策，并得到出资人批准同意，因此，治理结构的瑕疵不会对本次债务融资工具的兑付造成实质性影响。

发行人董监高不存在公务员兼职情况，符合《公务员法》第四十二条“公务员因工作需要到机关外兼职，应当经有关机关批准，并不得领取兼职报酬”的相关规定。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

表5-3：公司董事、监事及高管人员基本情况表

	姓名	性别	出生年月	学历	职务	任职期限	是否公务员兼职
董事会	袁得豪	男	1970.02	硕士研究生	董事长、党委书记	2023年9月至今	否
	卢有强	男	1970.04	硕士研究生	董事	2023年9月至今	否
	尚和平	男	1967.12	硕士研究生	董事	2023年9月至今	否
	钱文科	男	1982.06	硕士研究生	董事	2023年9月至今	否
	李宗义	男	1970.03	硕士研究生	董事	2022年5月至今	否
	张文涛	男	1984.10	大学本科	职工董事	2023年1月至今	否
	汤旭武	男	1989.03	大学本科	职工董事	2023年1月至今	否
监事会	杨建军	男	1968.12	大学本科	职工监事	2015年11月至今	否
	孙志国	男	1975.11	大专学历	职工监事	2023年2月至今	否
高管层	黄铮	男	1966.05	大学本科	党委副书记、工会主席	2015年9月至今	否
	孙进玲	男	1972.01	大学本科	副总经理、党委委员	2020年3月至今	否
	赵磊	男	1963.12	大学本科	纪委书记、党委委员	2019年5月至今	否
	乔小兵	男	1966.09	大学本科	副总经理、总工程师、 党委委员	2019年4月至今	否
	史光磊	男	1981.11	大学本科	副总经理、党委委员	2023年4月至今	否
	张军平	男	1978.02	大学本科	财务总监	2019年6月至今	否
	杨永明	男	1970.10	大学本科	董事会秘书、PPP项目 管理中心主任	2019年9月至今	否

（二）发行人董事、监事及高管人员简历

1、董事会成员

袁得豪：男，1970年2月出生，中共党员，工程管理硕士，正高级工程师。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司党委书记、董事长、法定代表人。历任甘肃省交通运输厅计划处科员、副主任科员、主任科员、副调研员，甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司总经理助理，甘肃省旅游投资管理公司总经理、甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司副总经理，甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司总经理、董事、党委副书记。

卢有强：男，1970年4月出生，中共党员，工商管理硕士，高级经济师。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司外部董事（专职）。历任兰石物资公司计划员，兰石有限公司人力资源部保险科科长、人力资源部副部长，兰石集团人

力资源部部长、双联办公室副主任，兰石集团党委组织部部长、兰州兰石现代技术院校长、党支部委员，兰州兰石物业服务有限公司总经理、党总支委员，甘肃城乡集团、甘肃科技集团、甘肃省招标咨询集团专职外部董事，省公交建集团专职外部董事。

尚和平：男，1967年12月出生，中共党员，工商管理硕士。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司外部董事（兼职）。历任兰石总厂计划处价格员、规划员，兰石总厂开发处规划员，兰石集团计划处规划科副科长，兰石集团计划处规划科科长，兰石集团发展规划部副部长，兰石集团发展规划部部长，兰州兰石石油装备工程有限公司党委书记兼纪委书记，副总经理，兰州兰石物业服务有限公司党总支副书记，兰州兰石集团有限公司风控和法律事务部部长、审计和风控法务部部长、副总法律顾问（兼）、甘肃中金实业有限公司兼职外部董事，兰石集团审计和风控法务部部长。

钱文科：男，1982年6月出生，中共党员，硕士研究生，高级经济师、高级规划师。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司外部董事（兼职）。历任上海奥赛集团总经理助理，上海市政府世博局宣传助理主任，海南省旅游发展委员会规划处规划组组长，湖南湘西自治州旅游局副局长、党组成员（副县级），湖南芙蓉旅游景点管委会常务副主任、芙蓉镇旅游投资集团副董事长、常务副总经理，银川滨河新区招商局副局长，宁夏职业园区管委会招商综合处副处长，宁夏自治区发改委国民经济处副处长，海口市政府旅游和文化广播电视体育局党组成员、总规划师，广东湛江旅游控股集团总裁、党委副书记、副董事长，北京中关村高科技创业、北京专精特新金融投资控股企业董事长、法人代表，内蒙古智慧宫投资集团总顾问。

李宗义：男，1970年3月出生，工商管理硕士，高级会计师。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司董事（兼职）、大信会计师事务所高级合伙人、甘肃分所所长。历任中国机电设备总公司项目经理、瑞华会计师事务所合伙人。

张文涛：男，1984年10月出生，中共党员，大学本科学历。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司职工董事、资本运营部部长，公航旅（北京）有限公司董事、总经理，公航旅（上海）供应链管理有限公司董事、总经理，甘肃公航旅集团（香港）有限公司总裁，公航旅（深圳）投资控股有限公司执行董事、总

经理，公航旅（浙江自贸区）供应链管理有限公司执行董事、总经理。历任金川集团国际贸易分公司矿产品业务室经理；金川集团上海金耀国际贸易有限公司投资部经理；公航旅（北京）有限公司副总经理、公航旅（深圳）投资控股有限公司执行董事、公航旅（浙江自贸区）供应链管理有限公司执行董事。

汤旭武：男，1989年3月出生，中共党员，大学本科学历。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司职工董事，财务部副部长、高级经理，风险审计部副部长、高级经理，甘肃省金融资本集团有限公司董事，甘肃公航旅国际贸易有限公司监事、甘肃丝绸之路旅居露营地有限公司监事，甘肃港新知识产权保护有限公司监事，甘肃公航旅城市建设发展有限公司监事，甘肃公航旅新能源有限公司监事。历任公航旅集团白银片区旅游公司财务部门负责人；公航旅集团财务部综合会计科副科长，会计科科长，内部银行副行长，风险审计部副主任。

2、监事会成员

杨建军：男，1968年12月出生，中共党员，大学本科学历，高级会计师。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司监事，甘肃省金融资本管理有限公司党委书记、副董事长。历任甘肃省交通规划勘察设计院团委书记、财务科副科长、财务处副处长，甘肃省交通科研所有限公司董事、副总会计师、财务资产管理部部长，甘肃路桥建设集团有限公司党委委员、副总经理。

孙志国：男，1975年11月出生，中共党员，硕士学历。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司监事。历任甘肃省统计局科员、副主任科员、主任科员，甘肃省公路交通旅游投资集团有限公司法律事务部法务科科长、法律事务部副主任，甘肃省融资担保集团股份有限公司副总经理，甘肃省公航旅置业有限公司副总经理，甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司综合办公室主任、法律事务部主任、法律事务部部长、总法律顾问。

3、非董事高级管理人员

黄铮：男，1966年5月出生，中共党员，本科学历。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司党委副书记、工会主席。历任中国有色总公司西南办事处业务员、甘肃省经济体制改革委员会企业处副主任科员、主任科员，甘肃省人民政府国资委规划发展处负责人，甘肃省人民政府国资委产权管理处副处长，甘肃省人民政府国资

委收益管理处处长、甘肃省人民政府国资委产权管理处处长、甘肃公航旅集团副总经理、党委委员。

孙进玲：男，1972年1月出生，中共党员，本科学历，正高级工程师。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司副总经理、党委委员。历任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司总经理助理、甘肃公路建设管理集团有限公司董事长、党委书记。

赵磊：男，1963年12月出生，中共党员、大学学历。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司纪委书记、党委委员。历任甘肃省纪委党风廉政建设室副处级纪检监察员，省纪委办公厅副主任、行政处处长，省纪委、省监委派驻省安监局纪检组长、省安监局党组成员，省纪委监委派驻省应急管理厅纪检监察组组长、省应急管理厅党组成员。

乔小兵：男，1966年9月出生，中共党员，大学学历，现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司副总经理、总工程师、党委委员。历任省交通厅办公室主任科员，省交通厅建设管理处副处长，省交通建设工程质量监督站党委委员、站长，省交通工程质量安全监督管理局党委书记、局长，甘肃路桥公路投资有限公司党委委员、董事长。

史光磊：男，1981年11月出生，中共党员，大学学历，现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司副总经理、党委委员。历任酒钢集团财务部资金科科长，甘肃省国有资产投资集团有限公司财务管理部业务经理，甘肃省国有资产投资集团有限公司财务管理部副部长，甘肃省国有资产投资集团有限公司资金财务部副部长，甘肃省国有资产投资集团有限公司资金财务部部长，甘肃省国有资产投资集团有限公司财务总监。

张军平：男，1978年2月出生，中共党员，大学本科学历。现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司财务总监。历任金川集团财务部资金科科长、财务部会计科科长。

杨永明：男，1970年10月出生，中共党员，大学学历，现任甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司董事会秘书、PPP项目管理中心主任。历任中铁十九局五处兰新铁路站后工程技术员、安质科长，中铁十九局五处宝兰线项目总工程师，深圳至香港西部通道港方场地及单体工程项目总工程师；中铁十九局五公司张家

口至承德高速公路一期S1标公路项目副经理，中铁十九局五公司路桥六公司副经理，中铁十九局五公司甘肃分公司经理，甘肃公航旅集团PPP项目办公室主任、规划发展部副主任。

（三）发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况说明

公司董事、监事及高级管理人员设置符合《公司法》《中华人民共和国公务员法》《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》及公司章程的相关要求。截至本募集说明书签署日，发行人现任董事、监事及高级管理人员集团外企业兼职情况如下：

表5-4：董事、监事及高级管理人员集团外企业兼职情况

姓名	职务	外部任职情况
李宗义	公航旅集团董事	大信会计师事务所高级合伙人、甘肃分所所长

（四）员工情况

截至2023年3月末，公司拥有在职员工22,816人，公司人力资源专业构成及教育程度情况见下表。

表5-5：公司员工专业构成情况表

专业类别	人数	占比
集团管理人员	296	1.30%
子公司人员	4,010	17.58%
公路运营管养人员	18,510	81.12%
合计	22,816	100.00%

表5-6：公司员工教育程度情况表

教育类别	人数	占比
本科及以上	7,415	32.50%
本科以下	15,401	67.50%
合计	22,816	100.00%

八、发行人主营业务情况及板块构成

发行人营业范围为全省高等级公路、重大旅游资源开发、重大旅游项目的投融资、开发建设、经营管理以及交通运输附属设施的建设和经营等。

目前，公司主要从事甘肃省收费还贷性高速公路项目建设和营运，相关项目的建设有利于国家实施西部大开发战略，完善国家高速公路网，改善甘肃省交通运输条件以及投资环境、改善项目沿线人民生活质量等。

发行人目前尚未实质性开展通航机场经营，营业利润来源主要为甘肃省收费还贷性高速公路的车辆通行费收入。尽管高速公路产业投资规模大、建设周期长，但营运期盈利来源清晰，收入较为稳定，并且车辆通行费收入以现金为主，应收账款相对较少。

2020-2022年及2023年1-3月，发行人分别实现营业总收入14,544,926.75万元、16,365,154.77万元、18,316,271.54万元和4,368,702.01万元，公司营业总收入的来源主要是高速公路通行费收入、工程施工及服务收入和贸易收入。公司近三年及一期营业收入、成本、毛利润、毛利率如下表所示：

表5-7：发行人主营业务收入、成本、毛利润及毛利率构成情况

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入	4,368,702.01	100.00	18,316,271.54	100.00	16,365,154.77	100.00	14,544,926.75	100.00
高速公路通行费	252,731.29	5.79	935,407.75	5.11	749,512.71	4.58	517,827.45	3.56
工程施工及服务	356,699.27	8.16	2,796,633.81	15.27	2,488,537.77	15.21	1,889,092.26	12.99
贸易业务	3,691,967.88	84.51	14,256,379.73	77.83	12,936,853.03	79.05	11,912,152.26	81.90
旅游服务业务	2,218.44	0.05	6,613.89	0.04	24,670.44	0.15	20,016.62	0.14
其他	65,085.13	1.49	321,236.35	1.75	165,580.82	1.01	205,838.15	1.42
营业成本	4,073,256.15	100.00	17,038,373.71	100.00	15,317,386.35	100.00	13,869,363.97	100
高速公路通行费	40,919.27	1.00	262,263.43	1.54	226,757.02	1.48	210,389.70	1.52
工程施工及服务	294,587.17	7.23	2,390,501.00	14.03	2,113,122.59	13.80	1,667,968.70	12.03
贸易业务	3,683,922.49	90.44	14,204,436.06	83.37	12,892,870.68	84.17	11,888,745.82	85.72
旅游服务业务	4,750.22	0.12	14,106.71	0.08	19,218.13	0.13	17,041.74	0.12
其他	49,077.00	1.20	167,066.51	0.98	65,417.93	0.43	85,218.02	0.61
毛利润	295,445.86	100.00	1,277,897.82	100.00	1,047,768.42	100.00	675,562.78	100.00
高速公路通行费	211,812.02	71.69	673,144.32	52.68	522,755.69	49.89	307,437.75	45.51
工程施工及服务	62,112.10	21.02	406,132.81	31.78	375,415.18	35.83	221,123.56	32.73
贸易业务	8,045.39	2.72	51,943.67	4.06	43,982.35	4.20	23,406.45	3.46
旅游服务业务	-2,531.78	-0.86	-7,492.82	-0.59	5,452.31	0.52	2,974.89	0.44
其他	16,008.13	5.42	154,169.84	12.06	100,162.89	9.56	120,620.13	17.85
毛利率	6.76	-	6.98	-	6.40	-	4.64	-
高速公路通行费	83.81	-	71.96	-	69.75	-	59.37	-
工程施工及服务	17.41	-	14.52	-	15.09	-	11.71	-
贸易业务	0.22	-	0.36	-	0.34	-	0.20	-
旅游服务业务	-114.12	-	-113.29	-	22.10	-	14.86	-
其他	24.60	-	47.99	-	60.49	-	58.60	-

2020-2022年及2023年1-3月，发行人营业收入构成主要以贸易业务、高速公路通行费和工程施工收入为主，营业成本中主要以贸易业务成本为主。2012年以来，因业务范围变化，发行人开展了贸易、旅游服务、担保和小额贷款等业务，

其中贸易业务的经营范围主要为铜等有色金属，收入规模较大，是公司营业收入的又一重要来源，发行人其他业务包括旅游服务、通航业务、担保和小额贷款等，业务收入规模相对较小。

2020-2022年及2023年1-3月，发行人实现高速公路通行费收入分别为517,827.45万元、749,512.71万元、935,407.75万元和252,731.29万元，分别占同期收入总额的3.56%、4.58%、5.11%和5.79%；实现高速公路通行费毛利润分别为307,437.75万元、522,755.69万元、673,144.32万元和211,812.02万元，分别占同期毛利润总额的45.51%、49.89%、52.68%和71.69%。

2020-2022年及2023年1-3月，发行人贸易业务规模持续增长，主要系配合主营公路建设公路建材贸易量上涨；有色金属价格有所上涨；贸易业务开展时间较长，渠道畅通，客户有所增加。发行人实现贸易业务营业收入分别为11,912,152.26万元、12,936,853.03万元、14,256,379.73万元和3,691,967.88万元，分别占同期收入总额的81.90%、79.05%、77.83%和84.51%；实现贸易业务毛利润分别为23,406.45万元、43,982.35万元、51,943.67万元和8,045.39万元，分别占同期毛利润总额的3.46%、4.20%、4.06%和2.72%。近三年贸易业务毛利率持续增长主要系公司贸易业务品类结构持续优化，业务增长的速度、质量及结构均持续向好所致。

2020-2022年及2023年1-3月，发行人实现工程施工及服务营业收入分别为1,889,092.26万元、2,488,537.77万元、2,796,633.81万元和356,699.27万元，分别占同期收入总额的12.99%、15.21%、15.27%和8.16%；实现工程施工及服务毛利润分别为221,123.56万元、375,415.18万元、406,132.81万元和62,112.10万元，分别占同期毛利润总额的32.73%、35.83%、31.78%和21.02%。

毛利润方面，2020-2022年及2023年1-3月，发行人分别实现毛利润总额675,562.78万元、1,047,768.42万元、1,277,897.82万元和295,445.86万元，毛利率分别为4.64%、6.40%、6.98%和6.76%，毛利率呈波动增长趋势，主要是2020年部分月份高速公路取消收费，导致2020年度高速公路通行费毛利润和毛利率降幅明显，2021年度高速公路收费开始正常化，高速公路通行费收入和毛利均出现较大程度提升所致。

（一）高速公路板块

目前，甘肃省所有收费还贷性高速公路均由公司负责建设及经营管理，截至2022年末，公司拥有57条高速公路和8条一级公路，主要为国省干线，合计路产65条。其中：已通车高等级公路50条，在建高等级公路15条。另有62条二级公路已取消收费。

表5-8：截至2022年末发行人经营管理的主要收费公路情况

单位：万元、公里、辆/日、年

序号	路段名称	性质	总投资	里程	收费年限	设计通行量	建成通车时间
1	谯口至柳沟河高速公路	国高网项目、收费还贷公路	241,474.93	78.27	2002-2022	13,272.00	2002
2	白银至兰州高速公路	国高网项目、收费还贷公路	166,955.68	58.97	2002-2022	8,547.00	2002
3	机场高速公路	国高网项目、收费还贷公路	90,448.71	22.30	2002-2022	11,938.00	2002
4	古浪至永昌高速公路	国高网项目、收费还贷公路	105,591.38	71.00	2003-2023	5,968.00	2003
5	武威过境高速公路	国高网项目、收费还贷公路	100,130.30	45.65	2006-2026	10,506.00	2006
6	树屏至徐家磨高速公路	国高网项目、收费还贷公路	53,727.97	22.92	2005-2025	5,371.00	2005
7	柳沟河至忠和高速公路	国高网项目、收费还贷公路	135,600.00	30.00	2002-2022	8,671.01	2002
8	永昌至山丹高速公路	国高网项目、收费还贷公路	158,101.61	117.80	2002-2022	5,624.00	2002
9	金昌至永昌高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	73,984.44	37.70	2010-2030	7,084.00	2010
10	兰州至海石湾高速公路	国高网项目、收费还贷公路	356,446.13	100.35	2003-2023	11,006.00	2003
11	山丹至临泽高速公路	国高网项目、收费还贷公路	164,759.60	97.00	2004-2024	4,473.00	2004
12	兰州至临洮高速公路	国高网项目、收费还贷公路	311,089.20	95.00	2004-2024	15,226.00	2004
13	临泽至清水高速公路	国高网项目、收费还贷公路	131,375.50	99.72	2004-2024	3,893.00	2004
14	刘寨柯至白银高速公路	国高网项目、收费还贷公路	251,383.23	110.75	2005-2025	6,182.00	2005
15	清水至嘉峪关高速公路	国高网项目、收费还贷公路	156,805.90	95.90	2006-2026	8,319.00	2006
16	嘉峪关至安西高速公路	国高网项目、收费还贷公路	338,379.11	235.42	2006-2026	8,132.00	2006
17	宝鸡至天水高速公路	国高网项目、收费还贷公路	659,067.34	91.11	2009-2029	8,240.00	2009
18	康家崖至临夏高速公路	国高网项目、收费还贷公路	209,250.55	80.36	2010-2030	11,822.00	2010

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	路段名称	性质	总投资	里程	收费年限	设计通行量	建成通车时间
19	天水至定西高速公路	国高网项目、收费还贷公路	778,404.23	234.62	2010-2030	7,347.00	2010
20	平凉至定西高速公路	国高网项目、收费还贷公路	758,328.31	258.00	2009-2029	10,374.00	2009
21	天水过境高速	国高网项目、收费还贷公路	222,200.00	36.00	2011-2031	7,145.00	2011
22	西峰至长庆桥至凤翔路口高速公路	国高网项目、收费还贷公路	325,600.00	74.00	2011-2031	9,038.00	2011
23	永登至古浪高速公路	国高网项目、收费还贷公路	586,900.00	145.46	2011-2031	6,198.00	2011
24	瓜州至星星峡高速公路	国高网项目、收费还贷公路	264,800.00	157.00	2012-2032	6,653.00	2012
25	雷家角至西峰高速公路	国高网项目、收费还贷公路	889,748.20	127.00	2013-2033	6,371.00	2013
26	营盘水至双塔高速公路	国高网项目、收费还贷公路	738,995.00	157.56	2013-2033	4,930.11	2013
27	金昌至武威高速公路	国高网项目、收费还贷公路	312,581.00	73.41	2013-2033	4,245.00	2013
28	武都至罐子沟高速公路	国高网项目、收费还贷公路	1,102,000.00	130.40	2013-2033	9,431.15	2013
29	成县至武都高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	1,100,000.00	90.95	2014-2034	7,534.00	2014
30	临夏至合作高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	888,952.00	98.98	2014-2034	4,288.00	2014
31	十天高速公路徽县（大石碑）至天水段	国高网项目、收费还贷公路	2,062,093.79	249.05	2015-2035	7,840.00	2017
32	金昌至武威高速公路延伸段金昌至阿拉善右旗（甘蒙界）公路	地方高速公路、收费还贷公路	293,399.00	65.48	2015-2035	4,245.00	2017
33	兰海国家高速临洮至渭源段	国高网项目、收费还贷公路	477,274.83	62.61	2026-2036	8,511.00	2018
34	京新高速白疙瘩至明水	国高网项目、收费还贷公路	697,500.00	136.67	2017-2037	5,502.00	2017
35	连霍国道主干线兰州南绕城高速公路	国高网项目、收费还贷公路	699,655.26	58.25	2020-2022	4,520.00	2020
36	瓜州至敦煌高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	519,767.54	224.17	2014-2034	6,653.00	2016
37	兰州至永靖沿黄快速通道	国省干线一级公路、收费还贷公路	610,691.00	47.95	2015-2035	3,828.00	2017
38	兰海国家高速渭源至武都段	国高网项目、收费还贷公路	3,804,149.81	244.00	2020-2040	9,706.00	2020
39	临夏双城至达里加高速	国高网项目、收费还贷公路	494,322.11	38.31	2020-2040	3,985.58	2021

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	路段名称	性质	总投资	里程	收费年限	设计通行量	建成通车时间
40	景泰至中川机场高速	国高网项目、收费还贷公路	799,259.26	121.83	2020-2040	5,271.21	2020
41	平凉至天水高速	国高网项目、收费还贷公路	2,253,750.74	207.28	2020-2040	7,237.00	2021
42	甜水堡至罗儿沟高速	国高网项目、收费还贷公路	3,482,000.00	295.00	2020-2040	6,003.73	2021
43	武都至九寨沟高速公路	国高网项目、收费还贷公路	1,796,100.00	130.20	正在建设	4,466.37	——
44	静宁至庄浪高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	814,700.00	73.19	2020-2040	2,862.77	2021
45	会宁至老君坡高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	133,900.00	9.45	2020-2040	3,219.24	2021
46	泾华高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	153,600.00	10.62	2020-2040	6,495.60	2021
47	临夏至大河家高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	954,389.32	50.72	正在建设	6,497.32	——
48	兰州至阿干镇公路	国省干线一级公路、PPP项目	360,000.00	23.04	正在建设	7,755.06	——
49	肃北至沙枣园高速公路	国省干线一级公路、PPP项目	109,208.00	55.88	2020-2040	2,697.74	2021
50	安临高速	省高网项目，收费还贷公路	687,821.00	56.70	正在建设	5,396.11	——
51	T3航站楼连接线	省高网项目，收费还贷公路	278,614.72	11.635	正在建设	11,099.48	——
52	彭阳（甘宁界）至平凉至大桥村（甘陕界）高速公路	国高网项目、PPP项目	1,208,700.00	91.77	2020-2050	7,273.19	2021
53	敦煌至当金山口高速公路	国高网项目、PPP项目	1,195,680.00	209.07	2020-2050	3,905.44	2020
54	两当（甘陕界）至徽县高速公路	地方高速公路、PPP项目	753,000.00	53.40	2019-2049	4,996.86	2019
55	金崖至河口高速公路	地方高速公路、PPP项目	2,144,000.00	82.00	正在建设	7,793.84	2023
56	G312线清水驿至傅家窑公路工程项目	国省干线一级公路	1,337,100.00	123.00	正在建设	8,310.00	2024
57	灵台至华亭高速公路	地方高速公路、PPP项目	1,012,400.00	71.21	正在建设	7,190.00	2023
58	环县（二十里沟口）至车路岷岷（甘宁界）公路	国省干线一级公路、PPP项目	724,600.00	102.96	正在建设	1,070.02	2022
59	王格尔塘至夏河高速公路	地方高速公路、收费还贷公路	683,900.00	41.50	2022-2042	4,280.95	2022
60	柳园至敦煌高速公路	地方高速公路、PPP项目	495,000.00	116.73	2020-2050	1,791.00	2020
61	G215线马鬃山至桥湾公路工程	国省干线一级公路、收费还贷公路	444,600.00	157.37	正在建设	411.57	2022

序号	路段名称	性质	总投资	里程	收费年限	设计通行量	建成通车时间
		路					
62	G312线七墩至瓜州公路工程	国省干线一级公路、收费还贷公路	276,790.00	66.27	正在建设	311.13	2022
63	G244线高庆一级-打扮梁(陕甘界)至庆城段	国省干线一级公路、PPP项目	1,043,200.00	74.00	正在建设	2,275.20	2024
64	S44康县至略阳高速公路望关至白河沟段	省高网项目, 收费还贷公路	831,400.00	41.85	正在建设	8,603.95	2024
65	G569线西渠至民勤至武威公路项目	省高网项目, 收费还贷公路	1,058,000.00	164.58	正在建设	3,892.64	2024
	合计	-	46,363,646.70	6,641.35	-	423,726.26	-

按照国务院下发《收费公路管理条例》（国务院第417号令），政府还贷公路的管理者收取的车辆通行费收入，应当全部存入财政专户，严格实行收支两条线管理。政府还贷公路的车辆通行费，除必要的管理、养护费用从财政部门批准的通行费预算中列支外，必须全部用于偿还贷款和有偿集资款，不得挪作他用。

2009年2月17日，国务院同意发展改革委、交通运输部、财政部制订的《逐步有序取消政府还贷二级公路收费实施方案》。该方案的总体思路是“国家鼓励、地方为主，确定目标、有序推进，锁定债务、逐年偿还，安置人员、确保稳定”。该方案明确西部地区是否取消政府还贷二级公路收费，由省（区、市）人民政府自主决定。根据2011年9月27日甘肃省发展和改革委员会及甘肃省交通运输厅下发的《关于收费公路延长收费期限的批复》（甘发改收费【2011】1605号）将41条收费公路收费期限延长至20年；根据2013年11月19日，甘肃省发改委、甘肃省财政厅《关于延长二级收费公路收费期限的批复》（甘发改收费[2013]1971号），明确将国道312线酒泉至嘉峪关过境路等9条二级公路收费期限延长至20年，对省道314线西安至敦煌等21条二级收费公路在批准的收费期限到期后，收费期延期7-10年不等。而按照国务院办公厅《关于转发发展改革委、交通运输部、财政部逐步有序取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》要求，自2017年5月31日零时起，甘肃省已全面停止政府还贷二级公路收费。甘肃省政府还贷二级公路停止收费后已撤83个收费站，涉及62条线路，总里程5,088.09公里，其中：已在收费的77个收费站，涉及56条线路，里程4,889.72公里；已获批或部分手续获批但尚未收费的6个收费站，涉及5条线路，里程198.37公里。根据上述政策，自2017

年5月31日起，发行人账面二级公路已停止收费。对于政府还贷二级公路取消收费后，甘肃省内对于资产和债务处理具体实施方案尚未正式出台。目前，公司下属已通车的高速公路主要为国家高速公路网境内路段，省内自主修建的高速公路起到连接、加密、通畅的效果，路段车流量目前以过境车辆为主，同时省内车辆增幅也十分明显。

1、通行费收费标准

甘肃省高等级公路收费通过建立统一的高等级公路收费系统，在省内路网实行联网收费、统一管理、按实结算的收费制度。根据2008年5月29日通过的《甘肃省高速公路管理条例》、2017年8月29日通过的《关于规范收费公路车辆通行费车型及收费标准的通知》和甘肃省人民政府的其他相关文件，截至2019年12月31日，甘肃省高等级公路收费标准见下表。

表5-9：甘肃省高等级公路收费标准

车型划分	类别	车型及规格	车辆通行费收费标准			
			宝天、十天、成武、武罐、临合高速公路	其他高速公路	兰永一级公路	
			(元/车·公里)		(元/车·次)	(元/车·月)
货车车型	第1类	2吨以下(含2吨)	0.60	0.55	25.00	600.00
	第2类	2-5吨(含5吨)	0.90	0.80	35.00	800.00
	第3类	5-10吨(含10吨)	1.30	1.25	55.00	1,300.00
	第4类	10-20吨(含20吨); 20英尺集装箱车	1.60	1.60	75.00	1,800.00
	第5类	20吨以上; 40英尺集装箱车	2.00	2.00	90.00	2,000.00
客车车型	第1类	≤7座	0.50	0.35	15.00	300.00
	第2类	8座-19座	0.60	0.55	25.00	600.00
	第3类	20座-39座	0.90	0.80	35.00	800.00
	第4类	≥40座	1.30	1.25	55.00	1,300.00

表5-10：甘肃省高等级公路收费标准(续)

车型划分	类别	车型及规格	隧道(群)通行费收费标准(元/车·次)		
			麦积山隧道、十天隧道群、成武隧道群、武罐隧道群	永古高速乌鞘岭隧道群、雷西隧道群	临合高速公路隧道群
货车车型	第1类	2吨以下(含2吨)	30.00	20.00	10.00
	第2类	2-5吨(含5吨)	40.00	30.00	20.00
	第3类	5-10吨(含10吨)	50.00	40.00	25.00
	第4类	10-20吨(含20吨); 20英尺集装箱车	60.00	50.00	30.00
	第5类	20吨以上; 40英尺集装箱车	70.00	60.00	35.00

客 车 车 型	第1类	≤7座	20.00	10.00	5.00
	第2类	8座-19座	30.00	20.00	10.00
	第3类	20座-39座	40.00	30.00	20.00
	第4类	≥40座	50.00	40.00	25.00

2009年5月12日，甘肃省物价局、省财政厅下发《关于收费公路载货类汽车车辆通行费试行计重收费的通知》，出台公路计重收费标准。《通知》要求自2009年6月1日起，所有车货总重量超过公路承载能力或公路超限标准将实行计重收费。未超过公路承载能力标准的运输车辆，其车辆通行费仍按现行收费办法及标准执行。2017年7月17日，省发改委和省财政厅下发《关于完善收费公路超限运输车辆通行费收费政策的通知》，要求自2017年8月10日起执行，并废止2009年下发的《关于收费公路载货类汽车车辆通行费试行计重收费的通知》。

根据《关于完善收费公路超限运输车辆通行费收费政策的通知》，未超过超限认定标准的运输车辆，按车型计收车辆通行费；超过超限认定标准的运输车辆，实行计重收费。超限运输车辆的认定标准为：二轴货车，其车货总质量超过18吨；三轴货车、汽车列车，其车货总质量超过27吨；四轴货车、汽车列车，其车货总质量超过36吨；五轴汽车列车，其车货总质量超过43吨；六轴及六轴以上的汽车列车，其车货总质量超过49吨。同时还应遵守下列要求：二轴组按照二个轴计算，三轴组按照三个轴计算；除驱动轴外，二轴组、三轴组以及半挂车和全挂车的车轴每侧轮胎按照双轮胎计算，若每轴每侧轮胎为单轮胎，限定标准减少3吨，但安装符合国家有关标准的加宽轮胎的除外；车辆最大允许总质量不应超过各车轴最大允许轴荷之和；拖拉机、农用车、低速货车，以行驶证核定的总质量为限定标准；符合《汽车、挂车及汽车列车外廓尺寸、轴荷及质量限值》（GB1589）规定的冷藏车、汽车列车、安装空气悬架的车辆，以及专用作业车，不认定为超限运输车辆。超过超限认定标准的运输车辆，通行费按以下基本费率和计算办法确定收取。车辆通行费的基本费率为0.08元/吨·公里，对于车货总重超过超限标准的车辆，该车超限标准内的重量部分，按基本费率的3倍收取车辆通行费，超过超限标准的重量部分，按基本费率的6倍收取车辆通行费。客货两用车统一按载货类汽车计重。国家和省政府规定减免车辆通行费的车辆，超过公路货运超限标准运输的，执行计重收费办法。同时，为便于收缴通行费，计重通行费收费金额按以下办法取整收取：尾数2.99元以下的舍去，3-7.99元按5元收缴，8元以上

按10元收缴；实行计重收费的路段，不再向超限车辆另行收取超限运输车辆补偿费。

根据2019年12月24日甘肃省交通运输厅公告的《甘肃省交通运输厅、甘肃省发展和改革委员会、甘肃省财政厅关于印发收费公路车辆通行费新车型分类及收费标准的通知》（甘交财审[2019]62号），自2020年1月1日起甘肃省内高速公路执行新车型分类收费标准，具体收费标准情况如下表所示：

表5-10（2）：甘肃省高速公路客车收费标准

类别	车辆类型	核定载人数	客车收费标准							
			高速公路收费标准				隧道（群）加收标准			
			宝天/十天/ 成武/武罐/ 临合/兰州 南绕城高速 公路	其他高 速公路	兰永一级公路		麦积/ 十天/ 成武/ 武罐	永古高速 乌鞘岭隧 道群/雷西 隧道群	兰州南 绕城高 速隧道 群	临合高 速公路 隧道群
			(元/车·公里)		(元/ 车·次共 一个站)	(元/车· 月月票)	(元/车·次)			
1类 客车	微型/ 小型摩 托车	≤9	0.50	0.35	15	300	20	10	10	5
2类 客车	中型	10-19	0.60	0.55	25	600	30	20	15	10
	乘用车 列车	/								
3类 客车	大型	≤39	0.90	0.80	35	800	40	30	20	20
4类 客车		≥40	1.30	1.25	55	1300	50	40	25	25

表5-10（3）：甘肃省高速公路货车收费标准

类别	总轴数（含悬 浮轴）	货车收费标准							
		高速公路收费标准				隧道（群）加收标准			
		宝天/十天/ 成武/武罐/ 临合/兰州 南绕城高速 公路	其他高 速公路	兰永一级公路		麦积/ 十天/ 成武/ 武罐	永古高速 乌鞘岭隧 道群/雷西 隧道群	兰州南 绕城高 速隧道 群	临合高 速公路 隧道群
		(元/车·公里)		(元/车· 次共一个 站)	(元/车· 月月票)	(元/车·次)			
1类	2	0.60	0.55	25	600	30	20	15	10

类别	总轴数（含悬	货车收费标准							
		高速公路收费标准				隧道（群）加收标准			
货车									
2类货车	2	0.90	0.80	35	800	40	30	20	20
3类货车	3	1.30	1.25	55	1,300	50	40	25	25
4类货车	4	1.60	1.60	75	1,800	60	50	30	30
5类货车	5	1.80	1.80	83	1,900	65	55	33	33
6类货车	6	2.00	2.00	90	2,000	70	60	35	35

表5-10（4）：甘肃省高速公路专项作业车收费标准

类别	车辆类型	专项作业车收费标准							
		高速公路收费标准				隧道（群）加收标准			
		宝天/十天/成武/武罐/临合/兰州南绕城高速公路	其他高速公路	兰永一级公路		麦积/十天/成武/武罐	永古高速乌鞘岭隧道群/雷西隧道群	兰州南绕城高速隧道群	临合高速公路隧道群
		（元/车·公里）		（元/车·次共一个站）	（元/车·月月票）	（元/车·次）			
1类专项作业车	2	0.60	0.55	25	600	30	20	15	10
2类专项作业车	2	0.90	0.80	35	800	40	30	20	20
3类专项作业车	3	1.30	1.25	55	1,300	50	40	25	25
4类专项作业车	4	1.60	1.60	75	1,800	60	50	30	30
5类专项作业车	5	1.80	1.80	83	1,900	65	55	33	33
6类专项作业车	≥6	2.00	2.00	90	2,000	70	60	35	35

注：行驶隧道（群）车辆按实际通过里程计收通行费

表5-10（5）：甘肃省高速公路6轴以上货车（大件运输车辆）收费标准

轴型分类	6轴	7轴	8轴	9轴	10轴及以上
高速公路收费标准（元/车·公里）	2.00	2.20	2.40	2.60	2.80
兰永一级公路收费标准（元/车·次）	90	99	108	117	125

2、通行费收入情况

2020-2022年及2023年1-3月，公司经营的主要公路通行费收入情况如下：

表5-11：发行人主要公路通行费收入情况

单位：万元

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
1	谯口至柳沟河高速公路	9,747.84	32,492.36	34,213.95	31,239.25
2	白银至兰州高速公路	5,407.25	19,054.81	26,211.82	19,869.51
3	机场高速	1,821.74	5,562.73	6,686.18	5,622.37
4	古浪至永昌高速公路	6,366.06	27,038.72	19,618.02	12,685.20
5	武威过境高速	-	-	-	-
6	树屏至徐家磨高速公路	1,515.95	4,640.61	5,735.19	5,181.24
7	柳沟河至忠和高速公路	-	-	-	-
8	永昌至山丹高速公路	10,469.61	39,756.15	21,853.49	16,943.29
9	金昌至永昌高速公路	-	-	-	-
10	兰州至海石湾高速公路	10,162.99	44,770.33	48,602.35	36,743.18
11	山丹至临泽高速公路	11,386.36	39,103.88	32,398.14	19,987.17
12	兰州至临洮高速公路	7,229.28	18,511.92	24,170.25	18,679.53
13	临泽至清水高速公路	11,655.17	40,082.20	17,009.74	11,839.53
14	刘寨柯至白银高速公路	5,933.75	22,883.50	23,784.72	19,127.77
15	清水至嘉峪关高速公路	10,536.31	44,569.11	34,577.28	18,934.75
16	嘉峪关至安西高速公路	18,771.81	77,682.58	48,066.90	17,871.32
17	宝鸡至天水高速公路	4,204.38	12,540.71	13,569.39	21,306.11
18	康家崖至临夏高速公路	3,002.37	9,505.39	11,447.75	10,187.58
19	天水至定西高速公路	8,139.03	24,800.61	28,995.63	23,669.23
20	平凉至定西高速公路	21,444.97	87,438.16	90,703.68	67,908.71
21	天水过境高速	1,200.37	3,708.95	4,623.26	3,863.12
22	西峰至长庆桥至凤翔路口高速公路	3,631.70	14,285.39	18,579.68	17,637.78
23	永登至古浪高速公路	9,569.91	32,402.24	23,274.42	16,772.80
24	瓜州至猩猩峡高速公路	7,373.20	19,595.11	11,944.02	6,973.49
25	雷家角至西峰高速公路	2,539.63	8,966.46	11,041.19	6,709.68
26	营盘水至双塔高速公路	9,784.52	55,557.23	18,228.96	11,890.14
27	金昌至武威高速公路	906.60	4,025.45	3,575.89	2,504.16
28	武都至罐子沟高速公路	6,546.34	18,254.28	17,250.05	13,451.43
29	成县至武都高速公路	3,301.15	10,817.51	11,942.98	9,405.32
30	临夏至合作高速公路	2,267.45	7,910.83	7,815.55	6,208.79
31	十堰至天水高速公路	6,076.52	18,585.44	21,312.20	18,775.26
32	金昌至阿右旗高速公路	74.07	315.18	276.24	289.43
33	兰海国家高速临洮至渭源段	2,127.43	5,899.37	5,949.50	3,638.80
34	白疙瘩至明水高速公路	10,325.51	49,469.60	24,947.14	12,513.34
35	南绕城高速公路	6,933.87	24,079.46	25,098.88	17,377.24
36	瓜州至敦煌高速公路	537.93	2,757.23	2,721.00	2,036.06

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
37	兰永快速通道	1,108.44	4,415.56	4,006.55	2,342.81
38	渭源至武都高速公路	8,006.79	21,233.01	18,391.93	7,277.82
39	会宁至老君坡高速公路	59.56	171.50	161.19	1.99
40	景泰至中川高速公路	1,483.23	6,289.63	5,355.34	362.26
41	静宁至庄浪高速公路	1,734.29	6,071.19	2,464.77	-
42	泾华高速公路	309.21	1,167.68	501.29	-
43	临夏双城至达里加高速	328.56	1,030.07	456.78	-
44	甜水堡（宁甘界）至永和段高速	11,657.26	42,512.13	10,007.45	-
45	平凉至天水高速	3,932.37	11,969.37	4,497.44	-
46	两当至徽县高速公路	1,099.66	3,438.61	2,899.02	-
47	敦煌至当金山口高速公路	825.02	5,356.93	1,243.13	-
48	柳园至敦煌高速公路	1,128.74	4,455.30	3,101.04	-
49	肃北至沙枣园一级公路	67.10	233.27	201.34	-
	合计	252,731.29	935,407.75	749,512.71	517,827.45

注1：武威过境高速与古浪至永昌高速公路共用收费管理站，未单独核算收入及车流量。

注2：柳沟河至忠和高速公路与树屏至徐家磨高速公路共用收费管理站，未单独核算收入及车流量。

注3：金昌至永昌高速公路与永昌至山丹高速公路共用收费管理站，未单独核算收入及车流量。

2020年发行人通行费收入较低，主要系甘肃省高速公路自2020年1月24日至2月8日，2月17日至5月5日间免收通行费所致。

3、车流量情况

表5-12：发行人主要高速公路及一级公路车流量情况

单位：辆/日

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
1	谯口至柳沟河高速公路	10,559.56	8,127.96	8,702.67	7,867.10
2	白银至兰州高速公路	11,584.50	7,682.39	10,745.79	8,064.79
3	机场高速	11,100.88	6,998.76	8,553.82	7,121.42
4	古浪至永昌高速公路	9,661.21	12,262.20	9,046.64	5,791.53
5	武威过境高速	-	-	-	-
6	树屏至徐家磨高速公路	15,534.27	11,155.67	14,019.02	12,539.16
7	柳沟河至忠和高速公路	-	-	-	-
8	永昌至山丹高速公路	14,679.20	14,854.79	8,302.95	6,373.44
9	金昌至永昌高速公路	-	-	-	-
10	兰州至海石湾高速公路	30,996.13	28,825.41	31,819.39	23,816.40
11	山丹至临泽高速公路	22,269.02	16,016.70	13,493.44	8,241.74
12	兰州至临洮高速公路	28,350.60	15,432.02	20,488.10	15,676.58
13	临泽至清水高速公路	7,619.81	9,782.59	4,221.33	2,909.05
14	刘寨柯至白银高速公路	15,309.72	12,078.25	12,765.24	10,163.89
15	清水至嘉峪关高速公路	22,090.61	21,033.17	16,592.47	8,995.90

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
16	嘉峪关至安西高速公路	12,232.25	15,127.00	9,517.54	3,503.48
17	宝鸡至天水高速公路	16,598.25	11,153.61	12,271.66	19,077.08
18	康家崖至临夏高速公路	18,295.02	11,536.76	14,128.09	12,447.99
19	天水至定西高速公路	10,749.55	7,876.30	9,363.58	7,567.60
20	平凉至定西高速公路	38,069.47	32,707.92	34,500.56	25,573.58
21	天水过境高速	4,627.77	3,165.85	4,012.71	3,319.66
22	西峰至长庆桥至凤翔路口高速公路	13,047.25	9,532.61	12,606.88	11,848.91
23	永登至古浪高速公路	16,293.84	14,946.45	10,916.70	7,789.02
24	瓜州至猩猩峡高速公路	9,874.84	7,214.30	4,471.43	2,584.71
25	雷家角至西峰高速公路	11,527.19	7,077.86	8,862.30	5,332.09
26	营盘水至双塔高速公路	18,845.76	40,376.88	13,471.11	8,699.48
27	金昌至武威高速公路	5,155.10	4,532.29	4,093.90	2,838.44
28	武都至罐子沟高速公路	11,713.65	10,242.21	9,841.67	7,598.22
29	成县至武都高速公路	3,380.38	2,809.96	3,154.53	2,459.57
30	临夏至合作高速公路	5,046.57	3,375.50	3,390.98	2,667.09
31	十堰至天水高速公路	7,128.05	5,465.87	6,373.30	5,558.87
32	金昌至阿右旗高速公路	479.13	403.94	360.00	373.44
33	兰海国家高速临洮至渭源段	9,701.06	6,898.34	7,074.07	4,283.63
34	白疙瘩至明水高速公路	35,889.35	40,828.22	20,935.93	7,663.57
35	南绕城高速公路	7,569.61	5,796.75	6,143.86	4,211.46
36	瓜州至敦煌高速公路	4,886.66	3,700.90	3,713.74	2,751.30
37	兰永快速通道	3,063.25	2,606.49	2,404.86	1,392.26
38	渭源至武都高速公路	11,709.75	7,979.75	7,028.37	3,275.65
39	会宁至老君坡高速公路	1,276.97	897.96	858.19	89.00
40	景泰至中川高速公路	2,610.58	2,554.47	2,211.63	1,362.57
41	静宁至庄浪高速公路	2,195.88	4,104.44	1,694.36	-
42	泾华高速公路	2,958.37	5,440.40	2,374.90	-
43	临夏双城至达里加高速	758.52	1,330.40	599.89	-
44	甜水堡（宁甘界）至永和段高速	4,560.03	7,130.50	1,706.79	-
45	平凉至天水高速	1,543.47	2,857.22	1,091.66	-
46	两当至徽县高速公路	4,160.18	3,198.36	2,741.86	-
47	敦煌至当金山口高速公路	797.19	1,272.64	300.30	-
48	柳园至敦煌高速公路	1,953.48	1,895.74	1,341.71	-
49	肃北至沙枣园一级公路	242.58	207.34	181.97	-
合计		498,696.51	450,495.14	382,491.89	271,829.67

注1：武威过境高速和古浪至永昌高速公路2011年起统一核算通行费收入。

注2：柳沟河至忠和高速公路和树屏至徐家磨高速公路2010年起统一核算通行费收入。

注3：金昌至永昌高速公路和永昌至山丹高速公路2011年起统一核算通行费收入。

除受经济发展水平、汽车保有量、车辆运营成本等因素影响外，高速公路车流量与通道是否贯通、路线是否成网关系较大。随着京藏国家高速公路在甘肃境内全部贯通，甘、青、宁三省区省会之间实现了高速公路连通，刘寨柯至白银高速、白银至兰州高速、兰州至海石湾高速车流量增长较快；连霍国道高速公路甘肃境内建成和在建高速公路里程超过80%，省会兰州的六个出口公路全部实现了高速化，嘉峪关至安西高速、清水至嘉峪关高速、临泽至清水高速、山丹至临泽高速、永昌至山丹高速、武威过境段高速、树屏至徐家磨高速、谯口至柳沟河高速车流量迅速增长，已经进入稳定增长期。公司运营的其他高速公路包括通往四川省以及地方高速公路，由于部分路段尚未贯通，车流量大幅提升尚需时日。随着甘肃及周边省份高速公路通车里程增加，高速公路成网效应将逐步显现，路段车流量有望稳步增长。

4、发行人经营管理的高等级公路收费结算方式

发行人下属收费的高等级公路主要为政府还贷性公路，管理及收费模式如下所述。

2008-2011年，发行人下属收费公路遵照《收费公路管理条例》，对于各所属路段的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式。甘肃省财政厅、交通运输厅、发行人与省内高速公路投资主体共同设立高速公路运营管理中心（以下简称“运营中心”），专职负责甘肃省内高速公路通行费收入的结算、上缴和分配。发行人负责运营中心的日常运行和管理。

各收费所的专户由运营中心直接设立，发行人各所属收费还贷高速公路沿线的每个收费所每日将各收费所征收的通行费收入直接划转入运营中心的收费还贷归集专户，再由运营中心直接上缴财政厅。甘肃省财政厅每月分次将上月通行费收入全额返还至运营中心收入账户。

2011年5月1日起，经甘肃省人民政府以甘政函〔2011〕74号批复同意，发行人直接管理下属收费公路收费。每个收费所每日将所征收通行费收入统一集中至运营中心账户，再由运营中心直接上缴发行人收费专户，由发行人定期进行各路段通行费收入的清算、分配和资金拨付。

但从2012年7月1日起，发行人车辆通行费由各收费管理所直接上缴甘肃省交通运输厅车辆通行费清分中心（简称“清分中心”）车辆通行费收入归集专户，清

分中心将专户中的车辆通行费交入发行人车辆通行费专户，由发行人将车辆通行费全额解缴至甘肃省交通运输厅车辆通行费专户，最终缴入省级财政国库。车辆通行费上缴财政后，由甘肃省财政厅按预算安排，将车辆通行费拨入甘肃省交通运输厅，经甘肃省交通运输厅将通行费收入全额划拨至发行人，发行人将运营、养护、执法经费和甘肃省交通运输厅及所属单位名下的收费公路到期贷款的本息返还甘肃省交通运输厅，由甘肃省交通运输厅拨付其所属单位用于运营、养护、执法管理和还本付息。按照政府财政管理要求，每天收取的车辆通行费于当日全额解缴至车辆通行费专户，每月统计通行费收入及运营成本，并按月与发行人结算收支。

5、高速公路养护情况

甘肃省收费还贷性高速公路养护工程计划由公司审核汇总报甘肃省交通运输厅、甘肃省财政厅批准。高速公路养护支出比例一般不超过全部高速公路通行费收入的30%。

2020-2022年及2023年1-3月，发行人公路收费营业成本分别为21.04亿元、22.68亿元、26.23亿元和4.09亿元，主要为下属公路养护运营成本，由于下属公路大多处于运营前期，路面破损程度相对较轻，加上车辆计重收费和公路超限治理政策的落实，营业成本规模相对于收入较小但整体稳定。

表5-13：发行人主要高速公路养护运营支出情况

单位：万元

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
1	谯口至柳沟河高速公路	965.82	6,190.25	9,078.20	2,661.23
2	白银至兰州高速公路	797.69	5,112.65	4,542.15	8,180.33
3	机场高速	287.47	1,842.47	1,722.73	6,051.52
4	古浪至永昌高速公路	733.54	4,701.50	4,162.90	1,719.40
5	武威过境高速	467.46	2,996.10	2,652.87	4,176.02
6	树屏至徐家磨高速公路	295.40	1,893.29	1,770.24	1,766.82
7	柳沟河至忠和高速公路	1,162.99	7,453.97	6,880.29	7,348.98
8	永昌至山丹高速公路	779.77	4,997.79	4,761.20	4,516.38
9	金昌至永昌高速公路	376.99	2,416.24	2,137.90	6,230.69
10	兰州至海石湾高速公路	1,046.40	6,706.69	5,617.81	5,573.70
11	山丹至临泽高速公路	962.38	6,168.17	5,580.07	8,622.26
12	兰州至临洮高速公路	1,250.05	8,011.93	6,935.25	2,705.25

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
13	临泽至清水高速公路	509.41	3,264.98	2,496.39	5,080.73
14	刘寨柯至白银高速公路	900.20	5,769.68	4,746.31	4,343.57
15	清水至嘉峪关高速公路	707.85	4,536.82	4,073.88	5,617.72
16	嘉峪关至安西高速公路	1,019.23	6,532.52	5,187.06	11,185.98
17	宝鸡至天水高速公路	1,616.53	10,360.80	10,362.53	2,077.55
18	康家崖至临夏高速公路	835.73	5,356.42	5,195.53	5,379.74
19	天水至定西高速公路	2,596.23	16,639.99	18,123.62	19,478.53
20	平凉至定西高速公路	2,118.00	13,574.89	14,945.09	14,974.46
21	天水过境高速	423.87	2,716.69	2,435.30	2,706.69
22	西峰至长庆桥至凤翔路口高速公路	773.59	4,958.17	5,017.24	5,475.62
23	永登至古浪高速公路	1,476.20	9,461.41	8,818.87	8,372.69
24	瓜州至猩猩峡高速公路	867.85	5,562.32	3,998.17	4,330.05
25	雷家角至西峰高速公路	878.79	5,632.40	5,157.05	5,577.27
26	营盘水至双塔高速公路	742.30	4,757.61	4,486.11	4,334.20
27	金昌至武威高速公路	125.66	805.41	800.17	668.42
28	武都至罐子沟高速公路	1,460.12	9,358.33	9,560.56	9,771.14
29	成县至武都高速公路	1,065.08	6,826.38	7,112.01	2,690.61
30	临夏至合作高速公路	796.31	5,103.81	5,498.17	3,101.23
31	十堰至天水高速公路	1,633.57	10,470.02	10,289.62	6,860.36
32	金昌至阿右旗高速公路	123.01	788.40	697.58	6,531.15
33	兰海国家高速临洮至渭源段	554.40	3,553.30	4,085.17	10,305.47
34	白疙瘩至明水高速公路	693.77	4,446.56	2,598.00	677.89
35	南绕城高速公路	799.00	5,120.99	4,450.41	3,750.47
36	瓜州至敦煌高速公路	497.04	3,185.65	2,484.45	2,845.66
37	兰永快速通道	520.83	3,338.14	2,796.17	4,699.93
38	渭源至武都高速公路	1,289.77	8,266.48	3,591.00	-
39	会宁至老君坡高速公路	57.21	366.68	322.49	-
40	景泰至中川高速公路	1,399.89	8,972.30	4,765.84	-
41	静宁至庄浪高速公路	587.41	3,764.90	2,532.58	-
42	泾华高速公路	0.00	-	-	-
43	临夏双城至达里加高速	283.09	1,814.39	1,206.87	-
44	甜水堡（宁甘界）至永和段高速	2,212.39	14,179.83	6,386.45	-
45	平凉至天水高速	2,228.97	14,286.11	6,694.73	-
46	两当至徽县高速公路	-	-	-	-
47	敦煌至当金山口高速公路	-	-	-	-
48	柳园至敦煌高速公路	-	-	-	-
49	肃北至沙枣园一级公路	-	-	-	-

序号	路段名称	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
	合计	40,919.27	262,263.43	226,757.02	210,389.70

注1：发行人公路养护支出中无大修支出，因自然灾害原因造成的大修支出反映在在建工程。

注2：发行人两当至徽县高速公路、敦煌至当金山口高速公路、肃北至沙枣园一级公路和泾源至华亭高速公路处于在建工程试通车阶段。

6、发行人收费公路经营是否符合国务院令〔2004〕417号文、交公路发〔2011〕283号文等规定的情况

针对发行人的业务经营活动是否符合国务院令〔2004〕417号文、交公路发〔2011〕283号文的相关规定，经核查具体结论如下：发行人下属的路产项目符合国家和甘肃省公路发展规划和条例规定的收费公路的技术等级和规模，收费站设置符合“417、283号”文的规定。公司所拥有的高速公路，其收费均由甘肃省人民政府审批文件批准，目前高速公路均在收费年限内，没有超期收费现象，下属道路资产的收费标准符合“417、283号”文有关规定。发行人及甘肃省高速公路管理局高度重视收费道路资产的养护工作，严格按照国家规定的标准和规范，对收费公路及沿线设施进行日常检查、维护，保证收费公路处于良好的技术状态，为通行车辆及人员提供优质服务，同时严格按照收费标准收取通行费，并开具收费票据。发行人在收费公路建设及收费站设置、收费期限、车辆收费标准、收费公路权益、收费公路经营管理等方面，符合《公路收费管理条例》（国务院令〔2004〕年417号）、《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283号）规定。

（二）贸易业务情况

发行人贸易业务主要由甘肃公航旅国际贸易有限公司及公航旅（北京）有限公司负责经营。发行人贸易业务本着“市场化运作，风险可控”的原则，开展以铜、锌、铝、镍等大宗有色商品为主的现货贸易业务，同时，依托发行人公路建设项目，积极主动开展钢材、水泥、沥青、线缆等工程主材的贸易业务，成为营业收入的重要补充。

发行人贸易业务属于自营商品贸易，截至报告期，发行人所有贸易业务不涉及大宗商品期货交易和关联交易。目前，有色金属交易在国内主要以上海、北京为主要交易地，全国90%左右的贸易公司均在上海设立机构，并在上海期货交易

所内进行有色金属的期、现货交易。目前拥有较强实力及话语权的金属贸易公司有中钢投资有限公司及上海金耀贸易公司等。销售区域遍及全国，华东、华南、华北、华中、东北、西部地区等均有营销活动的开展，所有采购销售业务均按照行业交易管理，采用先款后货的交易方式，均为实物交易，委托第三方仓库管理与上下游客户货物过户、仓储、物流等现货流转事宜。

发行人贸易业务最近一年及最近一期销售区域分布如下表：

表5-14：发行人贸易业务最近一年及最近一期销售区域分布情况

单位：万元、%

区域	2023年1-3月		2022年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比
华东	828,477.59	22.44%	3,355,951.79	23.54%
华南	676,368.52	18.32%	2,919,706.57	20.48%
华北	526,843.82	14.27%	1,802,006.40	12.64%
东北	40,242.45	1.09%	202,440.59	1.42%
西部	1,525,521.13	41.32%	5,686,869.87	39.89%
华中	94,514.38	2.56%	289,404.51	2.03%
合计	3,691,967.88	100.00%	14,256,379.73	100.00%

在选择大宗有色商品贸易业务上下游合作商方面，发行人主要选择实力雄厚、信誉好、行业知名度高的大型国有企业或上市公司，并与其建立长期合作关系，以进一步降低贸易风险，如：金川集团、兖矿（海南）智慧物流科技有限公司、山能国际产业投资集团（海南）有限公司等。

发行人作为采销贸易商，在贸易模式选择上，对于大宗金属贸易业务，发行人主要采用传统的上下游买卖交易模式，上下游均采用“先款后货”的结算模式。发行人签订的金属贸易合同，均采用有色金属贸易行业市场化定价方式确定。具体的定价流程是：双方先进行业务洽谈，在确定贸易意向后，上游（即卖方）通过上海期货交易所大盘进行点价确定销售价格作为双方签订合同的价格依据，在付款收到提货单后，发行人作为买方再通过点价形式确定销售给下游的价格（公司贸易业务结算周期短，一般可在当日完成交易），故出现上下游点价倒挂的可能性极小，若出现倒挂情况，由贸易双方共同承担点价倒挂风险，采购和销售均采用贸易行业专业采价方式确定。发行人大宗商品贸易业务采用先款后货，通过网上银行结算贸易款。始终遵循市场波动规律，严格控制经营风险，尽可能缩短

资金周转期限，一般控制在1-3天。在操作上为避免发生大的亏损，以稳中求胜原则为主线，稳健长期经营、下跌立即止损、不放大风险；货物购入之后，价格到达预期盈利范围随即进行销售，在轻微发生亏损时马上联系买家进行止损，坚持低亏损、适当盈利的原则，谨慎操作。发行人根据公司经营策略，采用全额法确认收入。

对于工程主材类的采购，发行人会根据合同约定采取较为灵活的贸易方式。在涉及钢材、水泥等建材类贸易业务时，根据实际情况有时会发生实物交接和运输费用等。上游采购方面，工程主材类物资采购主要通过同地区较大规模的供应商签署长期合作协议，通过充足的资金优势获得较强的议价能力，采购价格以上海期货交易所大盘价格为基准，给予一定程度优惠。供应商主要包括：钢材类（酒泉钢铁（集团）有限责任公司、陕西钢铁集团有限公司）、水泥类（甘肃祁连山水泥集团股份有限公司、甘肃白银中材水泥有限公司、宁夏青铜峡水泥股份有限公司）、沥青（中国石油销售西北有限公司）。下游客户主要是公路项目的施工建设单位，以中国交通建设股份有限公司、中国中铁股份有限公司等大型地方国企或央企的下属施工企业为主，工程主材的采购采用“先款后货”的业务模式，在确定采购合同后，除3%的质量保证金，发行人先向上游支付97%的采购款，待运输和验收完成后清收尾款。工程主材的下游客户主要为其高速公路建设项目涉及的相关施工企业，销售采用“先货后款”的模式，发行人给与下游客户一定账期，下游客户依据工程施工项目的结算进度，账期通常为3-4月，向发行人进行材料款的结算，结算方式一般为银行汇款。

未来发行人将与其金融板块开展合作，进一步拓展业务范围，逐步开展大宗商品仓储物流、担保质押等贸易链金融服务，探索公司贸易板块向贸易金融一体化方向转化发展。

2020年，发行人经营的贸易品种主要为电解铜、电解镍、锌锭、铝锭、钢材及水泥，完成电解铜购销量367.50万吨，采购均价为4.83万元/吨，销售均价为4.83万元/吨；完成电解镍购销量0.89万吨，采购均价为11.65万元/吨，销售均价为11.65万元/吨；完成锌锭购销量105.46万吨，采购均价为1.86万元/吨，销售均价为1.86万元/吨；完成铝锭购销量368.38万吨，采购均价为1.46万元/吨，销售均价为1.46万元/吨；完成钢材购销量48.86万吨，采购均价为0.39万元/吨，销售均

价为0.42万元/吨；完成水泥购销量106.90万吨，采购均价为0.036万元/吨，销售均价为0.047万元/吨。2020年，发行人实现贸易业务收入11,912,152.26万元，在发行人营业总收入中的占比为81.90%。公司贸易业务的上下游（客户和供应商）与公司不存在关联关系及关联交易。

2021年，发行人经营的贸易品种主要为电解铜、锌锭、铝锭、水泥、铜及电线电缆，完成电解铜购销量63.00万吨，采购均价为5.77万元/吨，销售均价为5.77万元/吨；完成锌锭购销量135.88万吨，采购均价为1.96万元/吨，销售均价为1.96万元/吨；完成铝锭购销量777.97万吨，采购均价为1.70万元/吨，销售均价为1.70万元/吨；完成水泥购销量83.43万吨，采购均价为0.04万元/吨，销售均价为0.04万元/吨；完成铜购销量222.44万吨，采购均价为6.05万元/吨，销售均价为6.05万元/吨；完成电线电缆购销量111.66万米，采购均价为43.29元/米，销售均价为43.95元/米。2021年，发行人实现贸易业务收入12,936,853.03万元，在发行人营业总收入中的占比为79.05%。

2022年，发行人经营的贸易品种主要为电解铜、铝锭、钢材、水泥、电线电缆及煤，完成电解铜购销量251.29万吨，采购均价为5.74万元/吨，销售均价为5.76万元/吨；完成铝锭购销量348.46万吨，采购均价为1.79万元/吨，销售均价为1.79万元/吨；完成钢材购销量364.95万吨，采购均价为0.41万元/吨，销售均价为0.43万元/吨；完成水泥购销量220.50万吨，采购均价为0.04万元/吨，销售均价为0.05万元/吨；完成电线电缆购销量205.54万米，采购均价为30.74元/米，销售均价为32.25元/米；完成煤购销量1,398.90万吨，采购均价为0.09万元/吨，销售均价为0.09万元/吨。2022年，发行人实现贸易业务收入14,256,379.73万元，在发行人营业总收入中的占比为77.83%。

2023年1-3月，发行人经营的贸易品种主要为电解铜、锌锭、钢材、水泥、电线电缆及煤，完成电解铜购销量83.87万吨，采购均价为6.06万元/吨，销售均价为6.07万元/吨；完成锌锭购销量24.82万吨，采购均价为2.06万元/吨，销售均价为2.06万元/吨；完成钢材购销量98.27万吨，采购均价为0.37万元/吨，销售均价为0.39万元/吨；完成水泥购销量28.25万吨，采购均价为0.03万元/吨，销售均价为0.04万元/吨；完成电线电缆购销量123.14万米，采购均价为16.87元/米，销售均价为17.13元/米；完成煤购销量415.20万吨，采购均价为0.09万元/吨，销售

均价为0.09万元/吨。2023年1-3月，发行人实现贸易业务收入3,691,967.88万元，在发行人营业总收入中的占比为84.51%。

表5-15：发行人2020年至2023年1-3月贸易业务情况

种类		2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
电解铜	购销量（万吨）	83.87	251.29	63.00	367.50
	采购均价（万元/吨）	6.06	5.74	5.77	4.83
	销售均价（万元/吨）	6.07	5.76	5.77	4.83
电解镍	购销量（万吨）	2.35	7.51	-	0.89
	采购均价（万元/吨）	16.96	16.84	-	11.65
	销售均价（万元/吨）	16.96	16.84	-	11.65
锌锭	购销量（万吨）	24.82	73.91	135.88	105.46
	采购均价（万元/吨）	2.06	2.20	1.96	1.86
	销售均价（万元/吨）	2.06	2.20	1.96	1.86
铝锭	购销量（万吨）	13.82	348.46	777.97	368.38
	采购均价（万元/吨）	1.64	1.79	1.70	1.46
	销售均价（万元/吨）	1.64	1.79	1.70	1.46
球团矿	购销量（万吨）	1.94	12.33	30.94	29.92
	采购均价（万元/吨）	0.11	0.13	0.17	0.13
	销售均价（万元/吨）	0.11	0.14	0.17	0.13
铁精矿	购销量（万吨）	7.14	37.22	59.47	30.16
	采购均价（万元/吨）	0.08	0.08	0.12	0.12
	销售均价（万元/吨）	0.08	0.08	0.12	0.12
铜杆线	购销量（万吨）	-	-	0.91	-
	采购均价（万元/吨）	-	-	5.61	-
	销售均价（万元/吨）	-	-	5.61	-
钢材	购销量（万吨）	98.27	364.95	40.86	48.86
	采购均价（万元/吨）	0.37	0.41	0.47	0.39
	销售均价（万元/吨）	0.39	0.43	0.49	0.42
水泥	购销量（万吨）	28.25	220.50	83.43	106.90
	采购均价（万元/吨）	0.03	0.04	0.04	0.04
	销售均价（万元/吨）	0.04	0.05	0.04	0.05
沥青	购销量（万吨）	0.29	10.99	0.44	8.34
	采购均价（万元/吨）	0.65	0.37	0.26	0.29
	销售均价（万元/吨）	0.52	0.40	0.31	0.38
锌精矿	购销量（万吨）	0.74	1.24	15.65	9.59

种类		2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
	采购均价 (万元/吨)	1.57	1.82	1.49	1.06
	销售均价 (万元/吨)	1.57	1.83	1.50	1.07
白银	购销量 (吨)	99.45	906.42	-	70.48
	采购均价 (万元/吨)	455.50	445.36	-	528.70
	销售均价 (万元/吨)	456.34	447.39	-	528.91
氧化铝	购销量 (万吨)	-	-	2.83	4.06
	采购均价 (万元/吨)	-	-	0.21	0.20
	销售均价 (万元/吨)	-	-	0.21	0.20
铝棒	购销量 (万吨)	-	2.56	3.66	-
	采购均价 (万元/吨)	-	1.98	1.55	-
	销售均价 (万元/吨)	-	1.99	1.56	-
铜	购销量 (万吨)	0.60	-	222.44	-
	采购均价 (万元/吨)	6.90	-	6.05	-
	销售均价 (万元/吨)	6.90	-	6.05	-
铁原矿	购销量 (万吨)	-	-	4.07	-
	采购均价 (万元/吨)	-	-	0.02	-
	销售均价 (万元/吨)	-	-	0.02	-
炼钢生铁	购销量 (万吨)	5.42	15.15	5.50	-
	采购均价 (万元/吨)	0.28	0.31	0.34	-
	销售均价 (万元/吨)	0.28	0.32	0.36	-
进口矿	购销量 (万吨)	18.92	45.41	8.59	-
	采购均价 (万元/吨)	0.07	0.09	0.12	-
	销售均价 (万元/吨)	0.07	0.09	0.12	-
电线电缆	购销量 (万米)	123.14	205.54	111.66	-
	采购均价 (元/米)	16.87	30.74	43.29	-
	销售均价 (元/米)	17.13	32.25	43.95	-
聚乙烯	购销量 (万吨)	2.10	4.88	7.02	-
	采购均价 (万元/吨)	0.73	0.76	0.73	-
	销售均价 (万元/吨)	0.73	0.77	0.73	-
聚丙烯	购销量 (万吨)	8.42	10.96	14.53	-
	采购均价 (万元/吨)	0.70	0.74	0.78	-
	销售均价 (万元/吨)	0.70	0.75	0.78	-
煤	购销量 (万吨)	415.20	1,398.90	13.00	-
	采购均价 (万元/吨)	0.09	0.09	0.22	-
	销售均价 (万元/吨)	0.09	0.09	0.28	-

种类		2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
锡材	购销量(万吨)	0.16	-	-	-
	采购均价(万元/吨)	17.11	-	-	-
	销售均价(万元/吨)	17.15	-	-	-
硅锰合金	购销量(万吨)	2.07	-	-	-
	采购均价(万元/吨)	0.67	-	-	-
	销售均价(万元/吨)	0.68	-	-	-
铁精粉	购销量(万吨)	0.60	1.25	-	-
	采购均价(万元/吨)	0.10	0.10	-	-
	销售均价(万元/吨)	0.10	0.10	-	-
镜铁周边矿	购销量(万吨)	8.06	25.90	-	-
	采购均价(万元/吨)	0.02	0.02	-	-
	销售均价(万元/吨)	0.02	0.02	-	-

报告期内，发行人贸易业务板块采购来源较为集中，其中铁精矿和钢材均存在单一供应商占比较大情形，但发行人贸易业务品种分散，不存在公司向单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情形，因此不存在供应商采购重大依赖情形。

表5-16：发行人2020-2022年供应商前五名情况

单位：吨/米、%

产品名称	供应商名称	是否关联方	2022年		2021年		2020年	
			采购量	采购量占比	采购量	采购量占比	采购量	采购量占比
电解铜	供应商一	否	138,100.33	10.99	30,371.07	9.64	208,560.25	11.35
	供应商二	否	78,983.05	6.29	26,300.56	8.35	97,286.88	5.29
	供应商三	否	51,400.75	4.09	23,294.44	7.4	75,882.44	4.13
	供应商四	否	45,739.69	3.64	19,143.43	6.08	67,991.07	3.7
	供应商五	否	42,968.89	3.42	15,589.22	4.95	66,230.45	3.6
合计			357,192.71	28.43	114,698.73	36.41	515,951.09	28.08
电解镍	供应商一	否	9,958.92	26.51	-	-	3,436.95	77.33
	供应商二	否	8,414.66	22.4	-	-	1,007.56	22.67
	供应商三	否	5,367.08	14.28	-	-	-	-
	供应商四	否	4,487.11	11.94	-	-	-	-
	供应商五	否	2,618.92	6.97	-	-	-	-
合计			30,846.70	82.1	-	-	4,444.51	100
锌锭	供应商一	否	90,043.35	24.37	79,449.71	11.69	70,216.52	13.32
	供应商二	否	51,763.30	14.01	46,204.90	6.8	59,388.03	11.26
	供应商三	否	45,168.86	12.22	43,716.49	6.43	42,945.50	8.14
	供应商四	否	28,094.62	7.6	37,233.50	5.48	31,728.92	6.02

产品名称	供应商名称	是否关联方	2022年		2021年		2020年	
			采购量	采购量占比	采购量	采购量占比	采购量	采购量占比
	供应商五	否	23,893.34	6.47	24,016.00	3.53	27,115.08	5.14
	合计		238,963.47	64.67	230,620.59	33.94	231,394.05	43.88
铝锭	供应商一	否	204,999.48	11.74	444,968.39	11.44	202,161.30	10.98
	供应商二	否	118,907.32	6.81	308,588.82	7.93	198,224.23	10.76
	供应商三	否	113,843.82	6.52	285,659.58	7.34	170,966.46	9.28
	供应商四	否	100,205.50	5.74	275,157.43	7.07	148,689.35	8.07
	供应商五	否	96,183.80	5.51	215,853.21	5.55	130,646.03	7.09
	合计		634,139.91	36.32	1,530,227.44	39.34	850,687.36	46.19
球团矿	供应商一	否	61,628.54	100	109,799.17	70.98	149,564.03	100
	供应商二	否	-	-	42,657.20	27.57	-	-
	供应商三	否	-	-	2,243.93	1.45	-	-
	供应商四	否	-	-	-	-	-	-
	供应商五	否	-	-	-	-	-	-
	合计		61,628.54	100	154,700.30	100	149,564.03	100
铜杆线	供应商一	否	-	-	4,550.00	100	-	-
	供应商二	否	-	-	-	-	-	-
	供应商三	否	-	-	-	-	-	-
	供应商四	否	-	-	-	-	-	-
	供应商五	否	-	-	-	-	-	-
	合计		-	-	4,550.00	100	-	-
钢材	供应商一	否	327,364.87	18.05	150,327.08	73.58	185,986.59	76.14
	供应商二	否	184,395.44	10.17	16,717.70	8.18	31,921.52	13.07
	供应商三	否	153,180.70	8.45	16,132.49	7.9	19,519.78	7.99
	供应商四	否	164,044.07	9.05	12,581.03	6.16	6,849.70	2.8
	供应商五	否	120,600.14	6.65	6,490.28	3.18	-	-
	合计		949,585.22	52.36	202,248.58	99	244,277.58	100
水泥	供应商一	否	228,758.23	20.35	35,334.88	8.47	51,060.82	9.56
	供应商二	否	188,079.27	16.73	41,066.26	9.84	58,100.32	10.88
	供应商三	否	97,000.00	8.63	58,176.90	13.95	61,641.72	11.54
	供应商四	否	82,871.94	7.37	63,595.40	15.25	65,661.10	12.3
	供应商五	否	74,005.09	6.58	91,707.06	21.98	84,100.50	15.75
	合计		670,714.53	59.66	289,880.50	69.49	320,564.46	60.03
铁精矿	供应商一	否	140,365.75	75.42	141,090.57	47.45	150,772.21	100
	供应商二	否	33,290.29	17.89	75,014.75	25.23	-	-
	供应商三	否	12,456.59	6.69	39,102.60	13.15	-	-
	供应商四		-	-	14,432.45	4.85	-	-

产品名称	供应商名称	是否关联方	2022年		2021年		2020年	
			采购量	采购量占比	采购量	采购量占比	采购量	采购量占比
	供应商五		-	-	13,570.23	4.56	-	-
	合计		186,112.63	100	283,210.61	95.24	150,772.21	100
锌精矿	供应商一	否	4,959.07	80.09	78,264.28	100	47,948.50	100
	供应商二	否	1,233.13	19.91	-	-	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		6,192.20	100	78,264.28	100	47,948.50	100
白银	供应商一	否	119.58	26.39	-	-	35.24	100
	供应商二	否	92.15	20.33	-	-	-	-
	供应商三	否	69.01	15.23	-	-	-	-
	供应商四	否	68.02	15.01	-	-	-	-
	供应商五	否	37.16	8.2	-	-	-	-
	合计		385.93	85.15	-	-	35.24	100
氧化铝	供应商一		-	-	14,148.00	100	20,299.62	100
	供应商二		-	-	-	-	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计				14,148.00	100	20,299.62	100
沥青	供应商一	否	39,997.46	73.6	1,930.16	100	41,691.56	100
	供应商二	否	6,352.78	11.69	-	-	-	-
	供应商三	否	5,252.70	9.67	-	-	-	-
	供应商四	否	2,738.38	5.04	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		54,341.32	100	1,930.16	100	41,691.56	100
铜	供应商一	否	-	-	66,176.02	5.95	-	-
	供应商二	否	-	-	46,526.61	4.18	-	-
	供应商三	否	-	-	40,905.82	3.68	-	-
	供应商四	否	-	-	40,026.80	3.6	-	-
	供应商五	否	-	-	36,024.01	3.24	-	-
	合计		-	-	229,659.26	20.65	-	-
铝棒	供应商一	否	12,816.94	100	17,915.40	97.8	-	-
	供应商二	否	-	-	403.56	2.2	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-

产品名称	供应商名称	是否关联方	2022年		2021年		2020年	
			采购量	采购量占比	采购量	采购量占比	采购量	采购量占比
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		12,816.94	100	18,318.95	100	-	-
铁原矿	供应商一	否	-	-	20,329.13	100	-	-
	供应商二		-	-	-	-	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		-	-	20,329.13	100	-	-
炼钢生铁	供应商一	否	75,773.16	100	24,773.60	82.57	-	-
	供应商二	否	-	-	5,229.29	17.43	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		75,773.16	100	30,002.89	100	-	-
聚乙烯	供应商一	否	17,276.00	70.8	26,710.00	76.05	-	-
	供应商二	否	7,126.00	41.25	8,070.00	22.98	-	-
	供应商三	否	-	-	340	0.97	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		-	-	35,120.00	100	-	-
聚丙烯	供应商一	否	39,934.00	72.89	32,344.00	44.52	-	-
	供应商二	否	8,100.00	14.78	30,802.00	42.4	-	-
	供应商三	否	6,755.00	12.33	8,640.00	11.89	-	-
	供应商四	否	-	-	860	1.18	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		54,789.00	100	72,646.00	100	-	-
煤	供应商一	否	1,111,029.74	15.81	58,945.16	65.09	-	-
	供应商二	否	685,122.76	9.75	11,686.30	12.9	-	-
	供应商三	否	565,216.09	8.04	7,030.60	7.76	-	-
	供应商四	否	463,949.00	6.6	6,895.33	7.61	-	-
	供应商五	否	263,479.00	3.75	6,000.00	6.63	-	-
	合计		3,088,796.59	43.95	90,557.39	100	-	-
进口矿	供应商一	否	214,894.11	94.65	25,405.03	59.15	-	-
	供应商二	否	12,137.87	5.35	13,872.45	32.3	-	-
	供应商三	否	-	-	3,671.51	8.55	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-

产品名称	供应商名称	是否关联方	2022年		2021年		2020年	
			采购量	采购量占比	采购量	采购量占比	采购量	采购量占比
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		227,031.98	100	42,948.99	100	-	-
电线电缆	供应商一	否	533,530.00	51.92	558,300.00	100	-	-
	供应商二	否	494,154.30	48.08	-	-	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		1,027,684.30	100	558,300.00	100	-	-
铁精粉	供应商一	否	6,225.81	100	-	-	-	-
	供应商二		-	-	-	-	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		6,225.81	100	-	-	-	-
镜铁周边矿	供应商一	否	12,947.98	100	-	-	-	-
	供应商二		-	-	-	-	-	-
	供应商三		-	-	-	-	-	-
	供应商四		-	-	-	-	-	-
	供应商五		-	-	-	-	-	-
	合计		12,947.98	100	-	-	-	-

表5-17：发行人2023年1-3月前五名采购情况

单位：吨/米

产品名称	供应商名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			采购量	采购量占比
电解铜	供应商一	否	40,505.94	9.66
	供应商二	否	34,995.48	8.35
	供应商三	否	30,224.96	7.21
	供应商四	否	30,112.04	7.18
	供应商五	否	22,554.37	5.38
	合计	-	158,392.78	37.77
电解镍	供应商一	否	5,460.00	46.43
	供应商二	否	2,640.30	22.45
	供应商三	否	2,579.70	21.94
	供应商四	否	1,080.00	9.18
	供应商五	否	-	-
	合计	-	11,760.01	100.00

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

产品名称	供应商名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			采购量	采购量占比
锌锭	供应商一	否	51,350.68	41.38
	供应商二	否	24,888.20	20.05
	供应商三	否	17,123.19	13.80
	供应商四	否	13,899.07	11.20
	供应商五	否	7,794.55	6.28
合 计	-	-	115,055.69	92.71
铝锭	供应商一	否	24,517.53	37.62
	供应商二	否	11,075.23	16.99
	供应商三	否	10,824.79	16.61
	供应商四	否	5,506.04	8.45
	供应商五	否	5,223.18	8.01
合 计	-	-	57,146.78	87.68
球团矿	供应商一	否	9,694.00	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	-	9,694.00	100.00
钢材	供应商一	否	74,077.42	15.45
	供应商二	否	62,567.12	13.05
	供应商三	否	44,183.69	9.21
	供应商四	否	26,253.31	5.47
	供应商五	否	24,758.94	5.16
合 计	-	-	231,840.47	48.34
水泥	供应商一	否	32,000.00	33.27
	供应商二	否	19,051.00	19.81
	供应商三	否	18,765.20	19.51
	供应商四	否	12,784.33	13.29
	供应商五	否	5,579.63	5.80
合 计	-	-	88,180.16	91.68
铁精矿	供应商一	否	21,114.84	59.18
	供应商二	否	14,566.04	40.82
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	-	35,680.88	100.00
锌精矿	供应商一	否	3,706.98	100.00

产品名称	供应商名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			采购量	采购量占比
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	3,706.98	100.00	
白银	供应商一	否	16.14	32.45
	供应商二	否	15.63	31.44
	供应商三	否	11.95	24.03
	供应商四	否	6.00	12.07
	供应商五	-	-	-
合 计	-	49.72	100.00	
沥青	供应商一	否	1,453.06	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	1,453.06	100.00	
铜	供应商一	否	2,999.98	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	2,999.98	100.00	
炼钢生铁	供应商一	否	27,070.34	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	27,070.34	100.00	
聚乙烯	供应商一	否	10,490.00	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计	-	10,490.00	100.00	
聚丙烯	供应商一	否	42,090.00	100.00
	供应商二	-	-	-

产品名称	供应商名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			采购量	采购量占比
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计		-	42,090.00	100.00
煤	供应商一	否	378,423.71	18.11
	供应商二	否	244,190.60	11.69
	供应商三	否	214,646.80	10.27
	供应商四	否	127,472.56	6.10
	供应商五	否	112,547.00	5.39
合 计		-	1,077,280.67	51.56
进口矿	供应商一	否	94,607.06	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计		-	94,607.06	100.00
电线电缆	供应商一	否	615,674.00	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计		-	615,674.00	100.00
锡材	供应商一	否	800.00	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计		-	800.00	100.00
硅锰合金	供应商一	否	10,337.43	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合 计		-	10,337.43	100.00
铁精粉	供应商一	否	3,000.00	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-

产品名称	供应商名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			采购量	采购量占比
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合计		-	3,000.00	100.00
镜铁周边矿	供应商一	否	4,032.36	100.00
	供应商二	-	-	-
	供应商三	-	-	-
	供应商四	-	-	-
	供应商五	-	-	-
合计		-	4,032.36	100.00

报告期内，发行人贸易业务板块客户来源较为集中，前五大客户占比较大，但发行人贸易业务品种分散，不存在单一销售客户销售额在占有所有商品销售额超过50%的情形，因此不存在销售客户采购重大依赖情形。

表5-18：发行人2020-2022年前五大客户销量情况

单位：吨/米、%

产品名称	客户名称	是否为关联方	2022年		2021年		2020年	
			销售量	销售量占比	销售量	销售量占比	销售量	销售量占比
电解铜	客户一	否	200,573.12	15.96	65,583.82	20.82	111,279.24	6.06
	客户二	否	111,208.20	8.85	21,524.74	6.83	112,157.86	6.10
	客户三	否	100,166.73	7.97	18,319.55	5.82	108,909.56	5.93
	客户四	否	94,138.48	7.49	15,057.41	4.78	98,557.70	5.36
	客户五	否	89,293.07	7.11	10,476.72	3.33	88,106.46	4.79
合计			595,379.59	47.39	130,962.23	41.58	519,010.83	28.25
电解镍	客户一	否	13,781.74	36.67	-	-	1,853.05	41.69
	客户二	否	12,358.81	32.89	-	-	1,583.91	35.64
	客户三	否	11,440.57	30.44	-	-	732.98	16.49
	客户四	-	-	-	-	-	274.58	6.18
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			37,581.12	100.00	-	-	4,444.51	100.00
锌锭	客户一	否	115,944.10	31.38	94,513.66	13.91	101,752.83	19.30
	客户二	否	65,430.81	17.71	48,873.88	7.19	76,196.61	14.45
	客户三	否	44,467.99	12.03	46,204.90	6.80	55,238.09	10.48
	客户四	否	33,114.72	8.96	43,716.49	6.43	46,022.91	8.73
	客户五	否	13,913.93	3.77	35,047.51	5.16	43,117.64	8.18
合计			272,871.55	73.84	268,356.44	39.50	322,328.09	61.13
铝锭	客户一	否	372,093.38	21.40	295,897.45	7.61	351,285.24	19.07

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

产品名称	客户名称	是否为关联方	2022年		2021年		2020年	
			销售量	销售量占比	销售量	销售量占比	销售量	销售量占比
	客户二	否	158,167.19	9.10	286,467.70	7.36	260,891.50	14.16
	客户三	否	155,266.44	8.93	275,345.78	7.08	140,985.40	7.65
	客户四	否	127,611.80	7.34	202,847.30	5.21	111,585.88	6.06
	客户五	否	113,252.40	6.51	187,956.29	4.83	100,567.55	5.46
合计			926,391.20	53.29	1,248,514.51	32.10	965,315.58	52.41
球团矿	客户一	否	61,628.54	100.00	129,021.92	83.40	124,189.81	83.03
	客户二	否	-	-	25,678.38	16.60	25,374.22	16.97
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			61,628.54	100.00	154,700.30	100.00	149,564.03	100.00
铜杆线	客户一	否	-	-	4,550.00	100.00	-	-
	客户二	-	-	-	-	-	-	-
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			-	-	4,550.00	100.00	-	-
钢材	客户一	否	227,818.19	12.41	10,504.57	5.14	11,938.51	4.89
	客户二	否	129,040.29	7.03	9,978.67	4.88	10,936.35	4.48
	客户三	否	93,509.95	5.09	9,553.11	4.68	10,425.74	4.27
	客户四	否	63,990.50	3.49	8,281.84	4.05	10,092.88	4.13
	客户五	否	59,094.44	3.22	7,824.88	3.83	9,097.21	3.72
合计			573,453.37	31.24	46,143.06	22.59	52,490.67	21.49
水泥	客户一	否	227,492.31	21.05	29,054.15	6.96	34,429.66	6.45
	客户二	否	160,201.58	14.82	33,284.69	7.98	45,841.76	8.58
	客户三	否	85,892.23	7.95	42,350.47	10.15	54,285.71	10.17
	客户四	否	69,799.66	6.46	49,108.34	11.77	69,621.62	13.04
	客户五	否	62,000.00	5.74	-	-	97,148.94	18.19
合计			605,385.77	56.02	153,797.65	36.87	301,327.69	56.43
铁精矿	客户一	否	140,365.75	75.42	124,981.39	42.03	25,403.72	16.85
	客户二	否	33,290.29	17.89	116,671.86	39.24	125,368.49	83.15
	客户三	否	12,456.59	6.69	55,707.76	18.73	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			186,112.63	100.00	297,361.01	100.00	150,772.21	100.00
锌精矿	客户一	否	4,959.07	80.09	78,264.28	100.00	40,323.30	84.10
	客户二	否	1,233.13	19.91	-	-	7,625.20	15.90

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

产品名称	客户名称	是否为关联方	2022年		2021年		2020年	
			销售量	销售量占比	销售量	销售量占比	销售量	销售量占比
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			6,192.20	100.00	78,264.28	100.00	47,948.50	100.00
白银	客户一	否	215.74	47.60	-	-	35.24	100.00
	客户二	否	143.61	31.69	-	-	-	-
	客户三	否	76.93	16.98	-	-	-	-
	客户四	否	12.38	2.73	-	-	-	-
	客户五	否	4.55	1.00	-	-	-	-
合计			453.21	100.00	-	-	35.24	100.00
氧化铝	客户一	否	-	-	14,148.00	100.00	20,299.62	100.00
	客户二	-	-	-	-	-	-	-
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			-	-	14,148.00	100.00	20,299.62	100.00
沥青	客户一	否	39,997.46	72.01	1,930.16	76.26	15,781.00	37.85
	客户二	否	9,832.42	17.70	600.89	23.74	3,725.00	8.93
	客户三	否	2,087.27	3.76	-	-	5,815.00	13.95
	客户四	否	1,301.79	2.34	-	-	4,375.00	10.49
	客户五	否	1,200.66	2.16	-	-	4,395.00	10.54
合计			54,419.60	97.97	2,531.05	100.00	34,091.00	81.77
铜	客户一	否	-	-	83,670.51	7.52	-	-
	客户二	否	-	-	80,609.66	7.25	-	-
	客户三	否	-	-	79,905.29	7.18	-	-
	客户四	否	-	-	55,735.63	5.01	-	-
	客户五	否	-	-	37,018.48	3.33	-	-
合计			-	-	336,939.57	30.29	-	-
铝棒	客户一	否	8,941.76	69.77	9,236.80	50.42	-	-
	客户二	否	2,478.33	27.72	9,082.15	49.58	-	-
	客户三	否	1,396.85	56.36	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合计			12,816.94	100.00	18,318.95	100.00	-	-
铁原矿	客户一	否	-	-	20,329.13	100.00	-	-
	客户二	-	-	-	-	-	-	-
	客户三	-	-	-	-	-	-	-

产品名称	客户名称	是否为关联方	2022年		2021年		2020年	
			销售量	销售量占比	销售量	销售量占比	销售量	销售量占比
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
	合计		-	-	20,329.13	100.00	-	-
炼钢生铁	客户一	否	75,773.16	100.00	25,002.89	100.00	-	-
	客户二	-	-	-	-	-	-	-
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
	合计		75,773.16	100.00	25,002.89	100.00	-	-
聚乙烯	客户一	否	24,402.00	100.00	26,710.00	78.28	-	-
	客户二	否	-	-	5,770.00	13.98	-	-
	客户三	否	-	-	2,300.00	6.74	-	-
	客户四	否	-	-	340.00	1.00	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
	合计		24,402.00	100.00	35,120.00	100.00	-	-
聚丙烯	客户一	否	48,034.00	0.88	32,344.00	44.52	-	-
	客户二	否	6,755.00	0.12	30,802.00	42.40	-	-
	客户三	否	-	-	9,500.00	13.08	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
	合计		54,789.00	100.00	72,646.00	100.00	-	-
煤	客户一	否	1,689,745.87	24.27	23,279.14	58.99	-	-
	客户二	否	1,284,999.50	18.46	9,286.30	23.53	-	-
	客户三	否	817,307.54	11.74	6,895.33	17.47	-	-
	客户四	否	529,255.00	7.60	-	-	-	-
	客户五	否	504,670.00	7.25	-	-	-	-
	合计		4,825,977.91	69.32	39,460.77	100.00	-	-
进口矿	客户一	否	108,758.68	47.90	42,948.99	100.00	-	-
	客户二	否	106,135.43	46.75	-	-	-	-
	客户三	否	12,137.87	5.35	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
	合计		227,031.98	100.00	42,948.99	100.00	-	-
电线电缆 (米)	客户一	否	533,530.00	51.92	190,937.00	34.20	-	-
	客户二	否	287,352.00	27.96	185,830.00	33.28	-	-
	客户三	否	63,077.00	6.14	92,771.00	16.62	-	-
	客户四	否	58,113.30	5.65	40,638.00	7.28	-	-

产品名称	客户名称	是否为关联方	2022年		2021年		2020年	
			销售量	销售量占比	销售量	销售量占比	销售量	销售量占比
	客户五	否	44,974.00	4.38	17,850.00	3.20	-	-
合 计			987,046.30	96.05	528,026.00	94.58	-	-
铁精粉	客户一	否	6,225.81	100.00	-	-	-	-
	客户二	-	-	-	-	-	-	-
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合 计			6,225.81	100.00	-	-	-	-
电线电缆 (米)	客户一	否	12,947.98	100.00	-	-	-	-
	客户二	-	-	-	-	-	-	-
	客户三	-	-	-	-	-	-	-
	客户四	-	-	-	-	-	-	-
	客户五	-	-	-	-	-	-	-
合 计			12,947.98	100.00	-	-	-	-

表5-19：发行人2023年1-3月前五名销量情况

单位：吨/米、%

产品名称	客户名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			销售量	销售量占比
电解铜	客户一	否	50,258.63	11.99
	客户二	否	43,441.33	10.36
	客户三	否	34,999.34	8.35
	客户四	否	23,535.03	5.61
	客户五	否	23,606.88	5.63
合 计		-	175,841.22	41.93
电解镍	客户一	否	5,220.00	44.39
	客户二	否	4,341.01	36.91
	客户三	否	1,118.99	9.52
	客户四	否	1,080.00	9.18
	客户五	否	-	-
合 计		-	11,760.01	100.00
锌锭	客户一	否	24,949.62	20.10
	客户二	否	52,007.60	41.90
	客户三	否	27,901.80	22.48
	客户四	否	7,794.55	6.28
	客户五	否	6,591.80	5.31

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

产品名称	客户名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			销售量	销售量占比
合计		-	119,245.37	96.08
铝锭	客户一	否	28,344.67	38.86
	客户二	否	21,647.59	29.68
	客户三	否	10,824.79	14.84
	客户四	否	10,645.30	14.59
	客户五	否	1,486.36	2.04
合计		-	72,948.71	100.00
球团矿	客户一	否	9,694.00	100.00
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	9,694.00	100.00
钢材	客户一	否	47,884.48	9.52
	客户二	否	39,054.79	7.76
	客户三	否	29,320.36	5.83
	客户四	否	22,852.96	4.54
	客户五	否	16,594.35	3.30
合计		-	155,706.95	30.95
水泥	客户一	否	47,357.05	25.42
	客户二	否	35,000.00	18.78
	客户三	否	32,000.00	17.17
	客户四	否	17,126.04	9.19
	客户五	否	11,608.46	6.23
合计		-	143,091.55	76.80
铁精矿	客户一	否	21,114.84	59.18
	客户二	否	14,566.04	40.82
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	35,680.88	100.00
锌精矿	客户一	否	3,706.98	100
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

产品名称	客户名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			销售量	销售量占比
合计		-	3,706.98	100
白银	客户一	否	43.72	87.93
	客户二	否	6.00	12.07
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	49.72	100.00
氧化铝	客户一	否	-	-
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	-	-
沥青	客户一	否	830.01	57.12
	客户二	否	2.77	0.19
	客户三	否	212.58	14.63
	客户四	否	311.88	21.46
	客户五	否	95.82	6.59
合计		-	1,453.06	100.00
铜	客户一	否	2,999.98	100
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	2,999.98	100
炼钢生铁	客户一	否	27,070.34	100.00
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	27,070.34	100.00
聚乙烯	客户一	否	10,490.00	100
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

产品名称	客户名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			销售量	销售量占比
合计		-	10,490.00	100
聚丙烯	客户一	否	42,090.00	100
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	42,090.00	100
煤	客户一	否	445,972.36	21.62
	客户二	否	327,829.57	15.89
	客户三	否	197,386.00	9.57
	客户四	否	122,436.95	5.94
	客户五	否	110,802.00	5.37
合计		-	1,204,426.88	58.40
进口矿	客户一	否	94,607.06	100
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	94,607.06	100
电线电缆	客户一	否	9,120.00	1.48
	客户二	否	602,834.00	97.91
	客户三	否	3,720.00	0.60
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	615,674.00	100.00
锡材	客户一	否	800.00	100.00
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	800.00	100.00
硅锰合金	客户一	否	10,337.43	100.00
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-

产品名称	客户名称	是否为关联方	2023年1-3月	
			销售量	销售量占比
合计		-	10,337.43	100.00
铁精矿	客户一	否	3,000.00	100.00
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	3,000.00	100.00
精铁周边矿	客户一	否	4,032.36	100.00
	客户二	否	-	-
	客户三	否	-	-
	客户四	否	-	-
	客户五	否	-	-
合计		-	4,032.36	100.00

随着贸易业务的逐渐开展，发行人不断修订、完善贸易业务相关财务管理制度及贸易业务操作流程，先后修订《财务管理制度》，制订《财务人员岗位职责》《贸易部日常事项及职责》以及《贸易业务流程图》，按照相关决策和制度，规范开展贸易业务，确保资金安全，全程接受各方监督。

随着贸易业务在发行人营业收入中的占比不断上升，其对营业收入和毛利润增长的稳定性将产生显著影响。电解铜价格的波动使得铜冶炼企业与电解铜贸易企业的经营受到一定影响；而我国镍资源相对匮乏，未来对镍的消费需求强度不会减弱。综合来看，高速公路通行费业务是公司毛利润的主要来源；贸易业务成为营业收入的主要来源，但处于微利状态，贸易业务毛利率水平持续偏低。同时，由于电解铜、镍等有色金属的价格存在着周期性波动，使得公司贸易业务的收入水平易受价格波动的影响，未来存在一定的不确定性，贸易业务的不稳定性将对公司营业利润的稳定增长产生不利影响。

报告期内国内外贸易市场萎靡，成交量下降，发行人贸易业务毛利率分别为0.20%、0.34%、0.36%和0.22%。虽然贸易市场行情较差，但发行人利用资金等优势，努力拓展市场，与水泥、电解铜、锌锭、铝锭和钢材等各细分领域中的知名贸易商建立起长期合作关系，从而加强了行业影响力，提升了抵御风险的能力。虽然这种合作形式使得发行人单个贸易商品的供应商和客户集中度较高，但总体

上贸易业务合作对象较为分散，不存在供应商和客户依赖风险。此外，发行人依托多年贸易经营管理经验，严格控制经营风险，尽可能缩短资金周转期限，一般控制在为1-3天。在操作上为避免发生大的亏损，以稳中求胜原则为主线，稳健长期经营、下跌立即止损、不放大风险。因此，虽然电解铜、镍等有色金属的价格受宏观经济环境影响存在着周期性波动，但是发行人稳定的上下游合作商以及稳健的贸易经营模式确保了发行人贸易业务盈利能力的稳定性。

随着世界经济复苏以及我国宏观经济环境的好转，发行人贸易业务盈利情况也将随之改善。在风险可控的前提下，发行人贸易业务建立起来的稳定供销关系不仅能在提高原材料采购效率、降低采购成本等方面为高速公路建设业务提供助力，同时也能作为高速公路业务的利润来源的重要补充。

（三）工程施工及服务业务

发行人工程施工及服务业务主要由2018年度新纳入合并范围的甘肃省公路交通建设集团有限公司及下属子公司负责实施。近三年及一期，发行人工程施工及服务业务分别实现营业收入1,889,092.26万元、2,488,537.77万元、2,796,633.81万元和356,699.27万元，实现毛利润221,123.56万元、375,415.18万元、406,132.81万元和62,112.10万元，占当期毛利润的比重分别为32.73%、35.83%、31.78%和21.02%。工程施工及服务业务主要包括交通工程施工、建筑工程施工及与工程施工相关的工程材料销售业务、试验检测、勘察设计、技术服务、咨询、监理等服务业务，其中交通工程施工业务是工程施工及服务营业收入和营业利润的主要构成。

交通工程施工业务主要由发行人全资子公司甘肃省公路交通建设集团有限公司之全资子公司甘肃路桥建设集团有限公司（以下简称“路桥集团”）负责实施，具体业务包括公路工程施工、桥梁工程、隧道工程、公路路面工程、路基工程、机场场道工程、公路工程、土石方工程、城市园林绿化、公路交通工程、消防设施工程、房屋建筑工程等。路桥集团具有公路工程施工总承包特级资质、桥梁、隧道、公路路面、路基、机场场道工程专业承包壹级资质、市政工程总承包贰级资质、公路养护工程施工一类资质及对外承包工程经营资格。路桥集团先后承建了祁家黄河大桥、舟曲灾后重建等国家和省重点工程项目，2013年甘肃路桥荣获“中国建筑业成长性百强企业”，2018年甘肃路桥承建的金武高速公路延伸段金昌

至阿拉善右旗（甘蒙界）公路建设项目获得国家交通运输部颁发的“李春奖”（公路交通优质工程奖）。

为确保交通工程施工项目顺利推进，保障工程质量和安全生产，路桥集团制定了关于工程质量管理与工程施工安全相关管理制度，包括《甘肃路桥建设集团有限公司工程施工质量管理办法（2017版）》和《甘肃路桥建设集团有限公司安全生产管理办法》。截至募集说明书出具日，交通工程施工项目不存在重大工程质量和工程施工安全问题，路桥集团不存在因为工程质量问题受到重大处罚的情况。

发行人交通工程施工业务上游多为业主单位、各类材料供应商，主要为甘肃省内提供钢铁、水泥等工程主材的相关企业。下游为公路等施工项目的发包方，工程施工项目的发包方主要有各公路管理局及国内公开招标的业主单位。发行人均通过公开招投标获得项目施工资格。报告期内，发行人公路工程项目承揽能力持续提升，新签订工程施工项目合同数量和金额逐年增加。从项目分布上来看，公司施工项目主要集中在甘肃省内，项目分布较为集中，约占到在手合同总额的90%以上，甘肃省外在手合同规模较小，主要分布在河北、陕西等地，占比在10%以内。发行人在甘肃省内区域竞争实力较强。最近三年及一期，路桥集团施工合同情况如下：

表5-20：最近三年及一期路桥集团施工合同情况

单位：亿元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
新签合同金额	42.87	157.22	151.64	150.07
新签合同数量	24.00	33.00	34.00	65.00
期末在手未完工合同金额	225.87	182.74	248.13	205.69
当期完工金额	37.21	156.43	151.64	152.37

在原材料采购方面，路桥集团对主要消耗材料实施招标采购，并且通过集中采购，降低采购费用，避免了项目资金占压和材料零星采购、赊销采购造成的高价格；沙子、碎石、木材等受市场价格影响不大的原材料则由路桥集团各项目部以就近原则，自行在项目地进行实地采购，以方便施工运输。在供应商选择方面，路桥集团对材料供应商进行调查、准入和评审后，建立《合格供方名册》；项目部每年进行一次合格供方的后继评价，对供应商提供产品的质量、价格和售后服

务等进行评价，以便动态调整合格供应商名单。路桥集团主要原材料供应商为兰州众联信商贸有限公司、甘肃银军物资有限责任公司、甘肃起辉物资有限公司等。报告期内，路桥集团主要原料采购平均价格如下：

表5-21：2020-2022年及2023年1-3月甘肃路桥主要原材料采购情况

项目		2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
钢材	采购数量（万吨）	13.54	38.26	39.61	37.34
	平均价格（元/吨）	3,982.66	4,376.98	5,050.12	4,633.52
水泥	采购数量（万吨）	48.87	201.65	198.58	168.04
	平均价格（元/吨）	487.56	532.32	377.37	421.79
沥青	采购数量（万吨）	2.43	8.03	7.57	7.67
	平均价格（元/吨）	5,234.67	4,023.45	4,141.70	4,594.21
砂石料	采购数量（万吨）	389.87	1,245.57	1,034.54	1,300.12
	平均价格（元/吨）	110.48	112.64	112.74	111.62

从结算方式来看，路桥集团一般采用固定合同价格承包项目并组织项目建设。施工项目中标后，业主方一般会先支付合同金额5%~10%左右的开工预付款；工程建设过程中，业主方根据工程进度进行结算并支付相应工程款，并且保留合同总金额的5%作为工程质量保证金，3%作为农民工工资保证金。按照国家高速公路项目施工管理要求，高速公路项目施工完成后，会设置2年“缺陷责任期”，在缺陷责任期内工程质保金会留存在业主单位账户中。缺陷责任期内，工程无重大质量安全问题，且经过竣工验收后，将质量保证金返还施工单位。农民工工资保证金作为保障农民工权利的有效方式，由业主方根据当地劳动监管部门要求，在工程施工结束后，返还施工方。若发生工资纠纷，当地劳动监管部门可直接要求业主从工资保证金中扣除。

在会计处理上，在项目实施过程中，路桥集团先按照实际发生的成本计入“存货”/“合同资产”，现金流量表计入“购买商品、接受劳务支付的现金”。如果建造合同进度能够可靠地估计时（甘肃路桥大部分项目符合此种情况），根据履约进度在资产负债表日确认“主营业务收入”并同步将“存货”/“合同资产”结转至“主营业务成本”，未实际收到合同结算款项的，暂借“应收账款”，收到款项后在现金流量表中体现为“销售商品、提供劳务收到的现金”。若建造合同进度不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在

发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。项目施工过程中，若出现项目停工、投资方资金来源缺失，导致项目停滞，无法继续施工时，施工单位的合同成本可能无法收回，已投资金需确认为合同费用。

截至2022年末，发行人交通工程施工业务主要已完工及在建项目情况如下：

表5-22：2022年末交通工程施工主要已完工项目情况表

单位：万元

项目名称	业主方	所在地	合同签订时间	合同造价（亿元）	开工时间	竣工时间（预计竣工时间）	已完工比例（%）	当期已确认收入（亿元）	项目模式	结算方式	已回款金额	预计未来回款金额
环县（二十里沟口）至车路岷岷（甘宁界）公路	甘肃省公路交通建设集团有限公司	甘肃省庆阳市	2019.01.01	32.02	2019.01.01	2025.12	100%	27.32	PPP	验工计价	28.23	3.79
柳格国高（G3011）敦煌至当金山口高速公路试验段施工第DDSY2标段	甘肃省公路交通建设集团有限公司	甘肃省酒泉市	2016.03.30	12.99	2016.03.30	2025.12	99.79%	13.11	传统模式	验工计价	13.37	0.55
甘肃省S38王格尔至夏河（桑科）段高速公路路面工程WXML-01合同段	甘肃省公路交通建设集团有限公司	甘肃省甘南州	2019.10.24	4.11	2019.10.24	2025.12	80%	3.23	传统模式	验工计价	3.09	0.17

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目名称	业主方	所在地	合同签订时间	合同造价（亿元）	开工时间	竣工时间（预计竣工时间）	已完工比例（%）	当期已确认收入（亿元）	项目模式	结算方式	已回款金额	预计未来回款金额
甘肃省平凉至天水公路土建工程PT07合同段	甘肃省公路建设管理集团有限公司	甘肃省平凉市	2017.6.26	7.89	2017.6.26	2024.12	100%	6.94	传统模式	验工计价	6.8	0.14
甘肃省平凉至绵阳国家高速公路（G8513）平凉（华亭）至天水段公路建设项目路面工程PTLM3合同段	甘肃省公路建设管理集团有限公司	甘肃省平凉市	2019.1.28	5.1	2019.1.28	2024.12	100%	4.57	传统模式	验工计价	4.64	0.46
合计				62.11				55.17			56.13	5.11

注：已完工项目为发行人作为承包方已履行完自身的工程施工合同，整个项目没有完工。

表5-23：2022年末交通工程施工主要在建项目情况表

项目名称	业主方	所在地	合同签订时间	合同造价(亿元)	开工时间	预计竣工时间	已完工比例(%)	当期已确认收入(亿元)	项目模式	结算方式	已回款金额	预计未来回款金额
澠池至浙川高速公路西峡至浙川段主体工程施工XXTJ-1标段	河南省西浙高速公路建设有限公司	河南省南阳市西峡县	2019.05	13.4	2019.5	2024.11	71.53	8.23	传统	验工计价	7.47	4.61
兰州中川国际机场三期扩建工程飞行区场道工程八标段	甘肃省民航机场集团有限公司	兰州新区	2020.09	9.14	2020.9	2022.09	93.11	4.79	传统	验工计价	4.98	2.18
G30连霍高速兰州清忠段施工总承包项目	兰州连霍清忠段高速公路建设发展有限公司	甘肃省兰州市皋兰县	2021.06	7.26	2021.6	2025.06	7.99	0.51	PPP	验工计价	0.53	6.66
潍坊至青岛公路及连接线工程施工第四标段	山东高速工程建设集团有限公司	山东省潍坊市安丘市	2020.08	6.3	2020.8	2023.06	53.07	4.39	传统	验工计价	2.26	1.8

项目名称	业主方	所在地	合同签订时间	合同造价(亿元)	开工时间	预计竣工时间	已完工比例(%)	当期已确认收入(亿元)	项目模式	结算方式	已回款金额	预计未来回款金额
甘肃省临洮(安家咀)至临夏公路土建工程AL6标	甘肃路桥公路投资有限公司	临夏回族自治州东乡县	2020.06	5.66	2020.6	2022.07	84.88	4.39	传统	验工计价	4.73	0.93
合计				41.76	-		-	22.31			19.97	16.18

注：路桥集团已完工和在建的PPP模式的交通工程施工项目中仅作为工程总承包方或分包方承担工程施工职能，不作为政府出资代表或社会资本方，不与地方政府签署相关PPP协议，在工程施工过程中，按照交通工程施工类项目会计处理方式进行会计处理。

发行人建设工程施工板块经营主体主要为甘肃省公路交通建设集团有限公司下属子公司八冶建设集团有限公司（以下简称“八冶集团”）。八冶集团创建于1955年，是新中国在大西北最早组建的国有大型冶金施工企业，被国务院誉为“共和国功勋部队”。曾先后隶属于国家重工业部、冶金工业部、中国有色金属工业总公司、甘肃省国资委，现为甘肃省公路交通建设集团有限公司一级企业，主营工程总承包、房地产业、医养产业等业务，涵盖投资、设计、采购、建造、运营全产业链体系。是全国优秀建筑企业、全国优秀施工企业、全国用户满意施工企业、中国工程建设社会信用AAA企业、全国守合同重信用企业。获得全国五一劳动奖状，荣获鲁班奖3项（境外工程1项），国家优质工程奖13项，全国用户满意工程15项，多年蝉联中国建筑业500强。八冶集团拥有建筑工程总承包特级资质，及冶金、矿山、机电、市政公用、石油化工等5项工程施工总承包壹级资质和建筑装修装饰、钢结构工程2项专业承包壹级资质；土石方工程、起重设备安装工程施工等两项二级专业承包资质；一所甲级设计施工研究院，随着公司近年发展的需要，取得了中华人民共和国对外承包工程经营资格证书，具有对外承包工程，对外劳务承包资格；取得了建设工程项目代建资格。一、二类压力容器制造安装许可证、各类压力管道资质证、锅炉安装维修许可证、一级承装和承试电力设施安装许可证等多项专业施工资质证书，一级计量检测资质证、测绘资质证、一、二级砼预制构件生产许可证等专业施工资质证书等。

八冶集团一般通过市场招投标的方式取得项目，包括公开招标和邀请招标，部分政府应急抢险项目为直接获取。对于政府工程及社会公共工程项目，八冶集团通过市场公开竞标方式承揽，八冶集团施工总承包项目遍布全国各地，竞标方式遵循各地规定，以公开招标形式为主，八冶集团行业经验丰富，设备及资质优良，具有较强的市场竞争优势。对于其他住宅及市政工程，因八冶集团施工总承包经验丰富，且与较多单位有战略合作协议，因此在承揽其他住宅等项目上优势显著。

在工程结算方式方面，一般按照工程进度分阶段进行结算。目前八冶集团承接的工程项目主要包括政府工程项目、工业建设工程、其他住宅及市政工程，工程结算方式具体情况如下：a) 工程项目开工前：八冶集团承揽到工程任务后，开工前首先与业主方签订工程施工合同，并按合同要求提供工程履约保函或预付

款保函，业主将按照合同约定支付工程预付款，用于购买施工用原材料；b) 工程项目施工过程中：在施工过程中，八冶集团按月与业主进行工程量的结算，八冶集团工程项目部统计当月实际工程完工量后，先报工程项目监理师确定签字，再报业主项目代表签字确认，最后业主履行其内部机构审批流程后按合同约定比例支付工程款。工程预付款按照节点要求分批次扣回，一般情况下，八冶集团能及时回收当月工程款，但对于一些应急工程，八冶集团会根据业主开工指令，为满足业主工期要求，在签订正式工程合同后，先为工程项目垫付部分工程款；c) 工程完工后：业主一般按工程造价的75%拨付工程款至工程完工，工程完工后，八冶集团办理项目竣工验收手续，并向业主办理完移交手续；d) 工程项目竣工结算：工程竣工结算一般采用工程量清单结算方式，工程项目完工并办理移交手续后，八冶集团要对工程完工量情况进行重新计量和核实，并根据业主关于工程结算的要求进行结算资料的准备，八冶集团工程结算资料符合要求后上报监理及业主，监理审核完毕后，业主委托咨询公司进行审计，一般工程项目的正常结算时间为竣工验收后1-2年内，部分项目结算时间较长。咨询公司完成工程结算审计后，八冶集团可收取剩余工程款至结算价的95%，剩余5%工程款作为项目质保金被业主扣留。项目质保金一般在工程结算后2年内收回，部分质保金会在5年内收回；e) 合同外工程量增加的情况：八冶集团承建的工程项目大多情况下会因为业主设计变更的要求而发生工程合同外的工程量变化，如果工程变更较大，八冶集团会与业主签订补充工程合同，工程结算方式与主合同一样；如果工程变更较小，一般业主会在施工过程中对变更价款进行审计确认，随进度款支付给八冶集团，部分项目的变更项目需要先垫付工程款至工程结算。

八冶集团建筑施工工程的采购主要包括施工设备和物资。根据工程承包合同的不同规定，公司的采购一般采取业主采购和承包商自主采购两种模式，其中承包商自主采购为主要采购模式，且大部分采用甲方“认质认价”方式，即由业主确定价格标准和质量标准，承包商在该标准下集中招标，择优选择合格供应商。采购流程一般为“集中采购计划的编制—确定集中采购招标方式—制定招标文件—供应商投标—评标—合同谈判—签约—履约—验收—付款”。

(四) 其他业务

发行人主营业务中其他业务主要包括金融业务、航空业务、租赁业务及其他，其中金融业务是发行人其他业务主要来源。2020-2022年度及2023年1-3月，发行人其他业务收入分别为20.58亿元、16.56亿元、32.12亿元和6.51亿元，其他业务毛利润分别为12.06亿元、10.12亿元、15.42亿元和1.60亿元。

发行人金融业务主要由甘肃省金融资本集团有限公司下属子公司开展的担保业务、小贷业务、融资租赁业务等类金融业务构成。

1、担保业务

发行人担保业务由甘肃省融资担保集团股份有限公司（简称“甘肃担保”）负责开展。甘肃担保由甘肃省工业和信息化委员会于2012年4月批准成立，并持有甘肃省工业和信息化委员会于2020年颁发的《融资性担保机构经营许可证》（甘620000005），甘肃担保目前注册资本50亿元人民币，是甘肃省内规模最大，实力最强的国有信用担保机构，该公司最新的主体信用评级为AAA。

甘肃担保的担保业务由融资性担保业务和非融资性担保业务构成，其中融资性担保业务包括直接融资担保和间接融资担保，非融资性担保业务包括诉讼保函担保业务和工程履约保函等担保业务。

在担保业务地域分布方面，甘肃担保所担保项目主要分布在甘肃、陕西和四川等地，在担保客户行业分布方面，甘肃担保融资担保业务主要分布在建筑业、交通运输业、信息传输、软件和信息技术服务业、批发和零售业等。担保客户主要以国有企业为主，截至2022年末，发行人前10大担保对象情况如下：

表5-24：截至2022年末甘肃担保在保余额前十大客户情况表

单位：万元

序号	客户名称	是否为关联方	在保余额	占总额比例	客户类型	所属行业
1	被担保人1	否	90,000.00	5.87%	国有企业	建筑业
2	被担保人2	否	89,000.00	5.80%	国有企业	租赁和商务服务业
3	被担保人3	否	70,000.00	4.56%	国有企业	建筑业
4	被担保人4	否	70,000.00	4.56%	国有企业	建筑业
5	被担保人5	否	70,000.00	4.56%	国有企业	建筑业
6	被担保人6	否	55,000.00	3.59%	国有企业	交通运输业（不含铁路运输业）
7	被担保人7	否	50,000.00	3.26%	国有企业	租赁和商务服务业

序号	客户名称	是否为关联方	在保余额	占总额比例	客户类型	所属行业
8	被担保人8	否	50,000.00	3.26%	国有企业	建筑业
9	被担保人9	否	48,000.00	3.13%	国有企业	建筑业
10	被担保人10	否	33,500.00	2.18%	国有企业	批发和零售业
合计			625,500.00	40.78%		-

在风险管理方面，甘肃担保制定了《全面风险管理制度》、《保后管理实施细则》、《不良贷款管理办法》、《合规管理办法》等风险管理类制度，将风险管理机制贯穿于风险识别和估价、风险评估、风险决策、风险处置和风险管理五个阶段。报告期内，发行人担保及小额贷款业务开展较为稳健，在保余额和贷款余额不高，整体风险可控。截至2023年3月末，发行人担保业务在保余额145.40亿元，担保放大倍数为2.47倍，当期担保代偿金额为0.38亿元，当期担保代偿率2.09%，累计担保代偿率为1.46%，累计担保代偿回收率为39.93%，

甘肃担保在2020年年度报告及2021年第一季度财务信息披露过程中，未能按期披露相关财务信息，2021年8月30日交易商协会对甘肃担保进行了如下自律处分：甘肃担保在短时间内纠正，予以从轻处理，对甘肃担保予以诫勉谈话；责令甘肃担保针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；对甘肃担保主管会计工作负责人、副总经理赵德军予以诫勉谈话。除此之外，甘肃担保不存在其他监管处罚事项。

2、小贷业务

发行人小贷业务由甘肃公航旅小额贷款股份有限公司（简称“公航旅小贷”）负责开展。公航旅小贷于2012年7月经甘肃省人民政府金融工作办公室（甘金办发〔2012〕71号）批准成立，截止目前注册资本为20亿元，现为省内资本规模最大的小额贷款公司，累计为2,600余家企业提供超过150亿元融资服务。

报告期内，发行人主要贷款类型为企业贷款，个人贷款较少；贷款担保方式以抵押贷款为主，信用贷款为辅。从客户性质来看，公航旅小贷的企业客户大部分为甘肃省内国有企业；从行业分布来看，公航旅小贷的企业客户所属行业包括城建类企业、建筑业、房地产、制造业等。截至2022年末，发行人前十大贷款对象以国有企业为主，基本情况如下：

表5-25：截至2022年末公航旅小贷业务前十大客户情况表

单位：万元

序号	名称	是否为关联方	行业分类	企业性质	贷款余额	余额占比	增信方式
1	借款人1	否	批发和零售业	国企	24,000.00	9.21%	抵押贷款
2	借款人2	否	房地产业	国企	24,000.00	9.21%	抵押贷款
3	借款人3	否	房地产业	国企	19,600.00	7.52%	抵押贷款
4	借款人4	否	交通运输、仓储和邮政业	国企	10,500.00	4.03%	保证贷款
5	借款人5	否	制造业	国企	10,000.00	3.84%	抵押贷款
6	借款人6	否	建筑业	国企	7,000.00	2.69%	保证贷款
7	借款人7	否	建筑业	国企	6,600.00	2.53%	抵押贷款
8	借款人8	否	政府融资平台	国企	6,000.00	2.30%	质押贷款
9	借款人9	否	批发业	国企	6,000.00	2.30%	信用贷款
10	借款人10	否	房地产业	国企	5,000.00	1.92%	保证贷款
合计					118,700.00	45.54%	-

在风险管理方面，公航旅小贷制定了《信贷业务管理制度》、《不良贷款管理办法》、《项目审批决策委员会议事规则》、《贷款业务基本操作规程》、《贷后管理实施细则》等信贷管理制度，涉及贷前审批、贷款方法、贷后管理、风险处置等信贷业务各环节。截至2022年末，公航旅小贷累计逾期金额0.86亿元，累计计提坏账准备2.70亿元，拨备覆盖率超过100%，拨备计提较为充足，具有较强的风险抵补能力。

截至募集说明书出具日，公航旅小贷不存在重大监管处罚事项。

3、融资租赁业务

发行人融资租赁业务由甘肃公航旅融资租赁有限公司（简称“公航旅租赁”）负责开展。公航旅租赁成立于2016年10月，截止目前注册资本为26.09亿元，现为省内资本规模最大的省属国有融资租赁公司。近三年及一期，公航旅租赁业务开展情况如下：

表5-26：公航旅租赁业务开展情况表

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
合同签订数量（个）	5	14	18	6
合同签订金额（万元）	1,645.27	6,782.34	7,982.66	2,542.10
资产平均剩余期限（年）	2.72	2.67	2.66	2.27

公航旅租赁业务类型包括直接租赁业务、售后回租业务、厂商租赁业务和转租赁业务，其中以售后回租业务为主，2022年度发行人新增发放融资租赁款6.77亿元。报告期内，公航旅租赁业务资金主要来源于股东资本金注入。

融资租赁业务区域主要以甘肃、陕西、青海等西北省份为主，从行业分布来看，租赁业务客户所属行业包括建筑业、交通运输业、商业服务业、卫生、电力等。租赁客户主要为地方国有企业，截至2022年末，前10大承租人基本情况如下：

表5-27：公航旅租赁前十大客户情况表

单位：万元

序号	名称	行业分类	企业性质	租赁款余额	占比	增信方式
1	客户1	建筑业	国企	31,100.00	18.40%	保证担保
2	客户2	制造业	国企	21,134.75	12.51%	质押担保
3	客户3	信息传输、软件和信息技术服务业	国企	16,717.82	9.89%	保证担保
4	客户4	交通运输、仓储和邮政业	国企	14,200.00	8.40%	保证担保
5	客户5	交通运输、仓储和邮政业	国企	10,125.00	5.99%	无
6	客户6	制造业	国企	9,350.00	5.53%	保证担保
7	客户7	租赁和商务服务业	国企	6,580.00	3.89%	保证担保
8	客户8	房地产业	国企	6,000.00	3.55%	保证担保
9	客户9	制造业	国企	5,350.00	3.17%	保证担保
10	客户10	交通运输、仓储和邮政业	民营	4,583.33	2.71%	保证担保 质押担保
合计				125,140.90	74.05%	

表5-28：2020-2022年度及2023年1-3月公航旅租赁业务项目投放期限结构表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
1年以内（含1年）	18,569.76	19,845.76	13,915.20	1,073.04
1-2年期（含2年）	36,000.00	40,000.00	40,000.00	0.00
2-3年期（含3年）	45,637.78	43,218.96	42,871.92	26,000.00
3-5年期（含5年）	37,623.78	35,876.98	23,944.00	9,452.61
5年以上	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	137,831.32	138,941.70	120,731.12	36,525.65

在风险管理方面，公航旅租赁制定了《风险管理制度》、《项目尽职调查及合规操作指引》、《业务管理制度》、《不良资产管理办法》等风险管理制度，涉及授信审批、项目调查、租前管理、租后管理、债权追偿等各业务环节。截至2022年末，公航旅租赁累计投放租赁款16.90亿元，累计逾期金额1.99亿元，累计计提资产减值准备1.00亿元。

截至募集说明书出具日，公航旅租赁不存在重大监管处罚事项。

除上述金融业务外，自2015年开始发行人积极开拓甘肃省保险业市场，出资5亿元筹建黄河财产保险股份有限公司（简称“黄河财险”），持股比例为20%。黄河财险于2016年9月获中国保监会批准筹建；2017年11月，黄河财险筹备组一次性通过中国保监会现场验收；2017年12月，保监会下发《关于黄河财产保险股份有限公司开业的批复》（保监许可〔2017〕1458号）；2018年1月，保监会颁发《保险公司法人许可证》，甘肃省工商局颁发《营业执照》，黄河财险完成税务登记，正式成立。

4、PPP项目情况

发行人作为PPP项目的社会资本方与地方政府出资代表共同出资组建PPP项目公司，项目公司负责项目的施工图设计、投融资、建设、运营、管理、移交。发行人作为社会资本方，不参与项目实际运营，持有的PPP项目公司股权按照权益法进行会计核算。具体会计处理上，在出资设立PPP项目公司时，借记“长期股权投资”，贷记“银行存款”；在后续运营期根据PPP项目公司实现的净损益和发行人持股比例，借记“长期股权投资”，贷记“投资收益”；后续项目公司分红时，借记“应收股利”，贷记“长期股权投资”。截至2022年末，发行人主要PPP项目情况如下：

表5-29：2022年末发行人主要PPP项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目公司名称	政府代表方	政府代表方持股比例	政府代表方持股金额	注册资本	所在省份	项目状态	合同签订时间	开工时间	竣工时间/预计竣工时间
1	武威历史文化街区保护建设PPP项目	甘肃公航旅历史街区建设投资有限公司	武威市凉州区东升城投有限公司	10%	7,229.79	72,297.89	甘肃省	在建	2019年10月12日	2020年8月5日	2023年12月
2	甘肃省兰州市S104线兰州（沈家坡）至东岗公路沈家坡至阿干镇段工程PPP项目	甘肃公航旅兰州公路管理有限公司	兰州交通发展建设集团有限公司	10%	7,562.71	75,627.14	甘肃省	在建	2019年8月15日	2020年8月	2023年12月
3	肃北至沙枣园一级公路PPP项目	甘肃公航旅肃沙公路管理有限公司	肃北蒙古族自治县城市建设投资有限责任公司	20%	540.30	2,701.40	甘肃省	已完工	2019年11月7日	2019年7月	2020年12月25日
4	甘肃省S06酒嘉绕城高速公路嘉峪关段项目	甘肃公航旅酒嘉高速公路管理有限公司	嘉峪关市公共交通建设运营（投资）集团有限责任公司	15.80%	1,280.40	8,103.93	甘肃省	在建	2019年11月26日	2021年	2024年
			酒泉市交通投资建设集团有限公司	4.20%	340.38						

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	项目名称	项目公司名称	政府代表方	政府代表方持股比例	政府代表方持股金额	注册资本	所在省份	项目状态	合同签订时间	开工时间	竣工时间/预计竣工时间
5	甘肃省嘉峪关市“一馆两中心”PPP项目	甘肃公航旅嘉峪关会展中心管理有限公司	嘉峪关文化旅游集团有限公司	30%	5,173.1	17,123.68	甘肃省	在建	2020年10月10日	2020年	2022年
6	甘肃省天水市S25静宁至天水高速公路庄浪至天水段工程政府和社会资本合作（PPP）项目	甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	天水市通建设投资集团有限公司	20%	17,493.20	87,466.00	甘肃省	在建	2019年9月6日	2020年2月1日	2026年2月1日
7	民勤通用机场及配套工程PPP项目	甘肃公航旅苏武通航产业有限公司	民勤县文化旅游交通投资有限公司	28.80%	7,100.00	24,646.43	甘肃省	在建	2021年6月1日	2021年7月2日	2023年4月30日
8	张掖通航产业园政府和社会资本合作（PPP）项目	甘肃公航旅昭武（张掖）通航产业发展有限公司	甘肃惠临实业发展有限公司	10%	1,353.44	13,534.35	甘肃省	在建	张掖通航产业园政府和社会资本合作（PPP）项目合同：2021-5-25	创业孵化中心项目（综合服务中心、综合研发中心）：2021-9-24；实训基地项目（接待中心、1#、2#公寓、食堂健身楼）：2022-8-16	创业孵化中心项目（综合服务中心、综合研发中心）：预计2022-10-31实训基地项目（接待中心、1#、2#公寓、食堂健身楼）：预计2023-10-31

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	项目名称	项目公司名称	政府代表方	政府代表方持股比例	政府代表方持股金额	注册资本	所在省份	项目状态	合同签订时间	开工时间	竣工时间/预计竣工时间
9	S10凤县（陕西）至合作高速公路马坞至西寨段一期工程（白土坡至西寨段）PPP项目	甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司	定西市交通建设投资有限公司	20%	4,046.84	20,234.19	甘肃省	续建	2020年12月3日	2021年7月5日	2024年12月20日
10	S35景泰至礼县高速公路陇南段工程（陇南境内）PPP项目	甘肃景礼高速公路陇南管理有限公司	陇南市国控资本投资管理有限公司	40%	14,732.40	36,831.00	甘肃省	在建	2021年1月	2021年3月	2024年6月30日
11	甘肃省武威雷台景区文化旅游综合体项目	甘肃公航旅天马投资有限公司	武威市凉州区东升城投有限公司	10%	11,607.61	116,076.50	甘肃省	在建	2019年3月	2019年3月	2023年4月
12	定西至临洮高速公路项目	甘肃公航旅定临高速公路管理有限公司	定西市交通建设投资有限公司	15.78%	11,708.60	74,198.95	甘肃省	在建	2018年3月	2018年11月	2026年12月

序号	项目名称	项目公司名称	政府代表方	政府代表方持股比例	政府代表方持股金额	注册资本	所在省份	项目状态	合同签订时间	开工时间	竣工时间/预计竣工时间
13	通渭至定西高速公路项目	甘肃公航旅通定高速公路管理有限公司	定西市交通建设投资有限公司	14.02%	13557.95	96,671.05	甘肃省	在建	2018年3月	2018年11月	2025年12月
14	陇西至漳县高速公路项目	甘肃公航旅陇漳高速公路管理有限公司	定西市交通建设投资有限公司	29.79%	12,377.90	41,550.40	甘肃省	已完工	2018年3月	2018年11月	2024年12

发行人作为社会资本方参与了上述PPP项目，上述PPP项目均通过了“财政承受能力论证”和“物有所值评价”，发行人作为社会资本方与地方政府或地方政府出资代表方签署了相关投资协议，履行出资义务，并享受《PPP项目合同》中规定的权利。经征询甘肃省财政厅，发行人所参与的PPP项目均已纳入财政部PPP项目管理库，业务模式合规，审批手续齐全，符合财预〔2017〕50号文、财办金〔2017〕92号文、财金〔2019〕10号文、政府投资条例等政策规定，不需要整改，不涉及新增地方政府债务、不涉及新增地方政府隐性债务。发行人所有PPP项目的实施、业务模式、会计处理均合法合规。

九、发行人经营自查及资产划拨情况

政企关系及主要高等级公路项目补助标准：

发行人是按照“自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展”原则运营的经营实体。作为国有独资公司，发行人在日常的经营活动中，以自身所拥有并运营的资产以及由此产生的经营权为标的进行融资，甘肃省财政未提供任何担保；债务偿还资金均来源于公司经营活动产生的现金流，省财政不承担任何连带还款责任。

2010年5月2日，经国务院同意，国务院办公厅以国办〔2010〕29号文件下发了《关于进一步支持甘肃经济社会发展的若干意见》，《意见》明确：第一，要加大基础设施建设投入；第二，中央预算内投资以及其他中央专项资金要加大对甘肃的投入力度；第三，统筹考虑甘肃交通等重大基础设施建设项目的中央投资补助。2011年3月1日，交通运输部与甘肃省人民政府共同签署《贯彻落实国务院支持甘肃经济社会发展若干意见加快推进交通运输发展会谈纪要》，交通运输部表示将加大对甘肃交通运输发展的支持力度，在高速公路建设、国省干线改造、综合交通枢纽建设等方面给予更加有力的支持。

2016年12月9日，财政部、交通运输部下发《关于进一步明确车辆购置税收入补助地方资金补助标准及责任追究有关事项的通知》（财建〔2016〕879号），“十三五”期间交通运输重点项目车购税资金补助标准，甘肃省国高网项目补助标准为项目建安费的50%。

发行人自查情况及划转相关情况说明：

（一）关于《关于开展收费公路专项清理工作的通知》自查情况

2011年6月15日，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察局、国务院纠风办联合下发《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（下称“《通知》”），要求对公路超期收费、通行费收费标准过高及违规、不合理收费进行全面清理，纠正各种违规收费行为。按照《通知》要求，发行人对下属公路进行了核查，核实情况如下：

1、《通知》要求对违规设置或违规收费的收费公路（含独立的公路桥梁、公路隧道）项目，要立即停止收费，坚决撤销收费站（点），拆除路面收费设施，保障公路完好畅通。

经核查，发行人运营管理的收费公路均为甘肃省人民政府批准设置的收费公路，通行费收费标准和收费期限均已取得相关主管部门正式核定，符合《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》有关要求，不属于此次清理的范围。

2、《通知》要求对存在违规行为的收费公路及收费站（点），立即纠正并停止违规行为。

经核查，发行人运营管理的收费公路项目均经相关部门交工验收合格并按规定程序获得批准后实施收费，相关收费站点的设置已经甘肃省人民政府批准同意，不存在违规收费及设置收费点的情况。

3、《通知》要求对《收费公路管理条例》正式实施前已经依法批准实施收费或完成收费权转让，但站（点）间距或收费期限不符合《收费公路管理条例》规定的收费公路及收费站（点），要制定并落实具体措施，确保在2011年12月31日前符合《收费公路管理条例》的规定。

经核查，发行人运营管理的收费公路，收费站（点）的设立和收费期限均由相关主管部门按规定程序正式核定，收费期限最长不超过20年，符合《收费公路管理条例》的相关规定。

4、《通知》要求降低偏高的通行费收费标准。同时，完善公路计重收费办法，确保合法装载车辆通行费负担有所减轻。

经核查，发行人运营管理的收费公路收费标准执行2008年5月29日通过的《甘肃省高速公路管理条例》和甘肃省人民政府的相关文件。此外，甘肃省通行费收费标准在西部地区乃至全国均处于较低水平，不属于此次清理的范围。

5、对未按照有关法律、法规规定的权限和程序，将政府还贷公路改为经营性公路进行建设，要立即纠正，实现属性归位。

经核查，发行人目前运营管理的收费公路均为政府还贷公路，不存在此项情况。

6、对违反国家有关法律、法规规定，擅自在公路上设卡实施检查或收费的行为，要坚决予以追究相关人员的法律和行政责任。

经核查，发行人目前运营管理的收费公路不存在设卡实施检查或收费等任何违规现象。

综上，发行人下属路产均为收费还贷公路，其车辆通行费收费标准和收费期限已经甘肃省财政厅会同甘肃省物价局审核，由甘肃省人民政府审批，预计五部委下发的《通知》对发行人运营管理不会产生重大影响。

（二）关于《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》自查情况

2012年12月24日，财政部、国家发展改革委员会、人民银行、银监会联合下发《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（下称“《通知》”），要求加强对融资平台公司注资行为的管理。按照《通知》要求，发行人对当地政府注入的土地进行了核查，核实情况如下：

1、《通知》要求严格执行《土地管理法》等有关规定，地方政府将土地注入融资平台公司必须经过法定的出让或划拨程序。以出让方式注入土地的，融资平台公司必须及时足额缴纳土地出让收入并取得国有土地使用证；以划拨方式注入土地的，必须经过有关部门依法批准并严格用于指定用途。

2、《通知》要求融资平台公司经依法批准利用原有划拨土地进行经营性开发建设或转让原划拨土地使用权的，应当按照规定补缴土地价款。

经核查，发行人现有甘肃省国资委注入的划拨土地已转增为国家资本金，不存在对划拨土地进行经营性开发建设与转让使用权的情况。

3、《通知》要求地方各级政府不得将储备土地作为资产注入融资平台公司，不得将储备土地预期出让收入作为融资平台公司偿债资金来源。

经核查，甘肃省国资委划拨注入发行人的土地资产为非储备土地，且已转增国家资本金，发行人不存在将储备土地的预期收入作为偿债资金来源的情况。

综上，发行人现有的政府划拨注入的土地资产已经过法定划拨程序并按照要求转增资本公积金，发行人承诺不会将此土地资产预期收入作为偿债资金来源。

（三）关于《收费公路管理条例》自查情况

2004年9月13日，为了加强对收费公路的管理，规范公路收费行为，维护收费公路的经营管理者和使用者的合法权益，促进公路事业的发展，国务院下发《收费公路管理条例》（国务院第417号令）。根据国务院第417号令，发行人对下属公路进行了自查，自查情况如下：

1、国务院417号令要求建设和管理政府收费还贷公路，应当按照政事分开的原则，依法设立专门的不以营利为目的的法人组织。

经自查，发行人是经甘肃省委省政府批准，按照政事分开、政企分开原则依法设立的大型国有独资公司，主要从事公路、机场等公益性项目的建设和管理等工作，符合《收费公路管理条例》有关要求。

发行人现有公路资产是以增资方式注入公司，省政府授权甘肃省交通运输厅代表其对公司履行出资人职责，同时公司办理了必要的法律手续。公路资产注入公司后，公司经省政府授权统一贷款、统一还贷、统一管理，符合《收费公路管理条例》有关要求。

2、国务院第417号令要求政府还贷公路的管理者收取的车辆通行费收入，应当全部存入财政专户，严格实行收支两条线管理。政府还贷公路的车辆通行费，除必要的管理、养护费用从财政部门批准的通行费预算中列支外，必须全部用于偿还贷款和有偿集资款，不得挪作他用。

经自查，从2012年7月1日起，发行人高速公路通行费由各收费管理所直接上缴甘肃省交通运输厅车辆通行费清分中心（简称“清分中心”）车辆通行费收入归集专户，清分中心将专户中的车辆通行费交入发行人车辆通行费专户，由发行人将车辆通行费全额解缴至甘肃省交通运输厅车辆通行费专户，最终缴入省级财政国库。车辆通行费上缴财政后，由甘肃省财政厅按预算安排，将车辆通行费拨入甘肃省交通运输厅，经甘肃省交通运输厅将通行费收入全额划拨至发行人，发行人将运营、养护、执法经费和甘肃省交通运输厅及所属单位名下的收费公路到期贷款的本息返还甘肃省交通运输厅，由甘肃省交通运输厅拨付其所属单位用于运营、养护、执法管理和还本付息。因此，财政返还发行人的通行费收入，除部分用于日常运营管理支出外，其余均用于偿还政府还贷公路项目贷款，符合《收费公路管理条例》的收支两条线管理和专款专用要求。

3、关于政府还贷公路财政收支两条线所对应的资金往来的企业会计处理方式。

(1) 按照《企业会计准则—基本准则》第十六条规定，企业应当按照交易或事项经济实质进行会计确认、计量和报告，不应仅以交易或事项的法律形式为

依据，故车辆通行费收入纳入财政专户并全额返还发行人的法律形式不能掩盖发行人以合法拥有的收费还贷公路资产进行运营并取得通行费收入的实质。

(2) 发行人经政府授权，建设运营政府还贷公路，相关公路资产入账符合《企业会计准则—基本准则》第二十二规定，即资产是指企业过去的交易或者事项形成的、由企业拥有或者控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。发行人通过对合法拥有的政府还贷公路的经营，产生的通行费收入，符合《企业会计准则—基本准则》第三十条规定，收入是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总注入。即公司的资产确认和与之相关的收入确认均符合企业会计准则的规定。

(3) 根据《企业会计准则第16号—政府补助》第二条规定，政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。第三条规定，政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。第八条规定，与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。综上，发行人收到的财政全额返还的车辆通行费收入不符合政府补助的定义，既不是与资产相关的政府补助，也不是与收益相关的政府补助，应计为收入。

(四) 2011年甘肃省交通运输厅划拨公路资产予发行人的情况说明

根据甘肃省人民政府省长办公会议纪要《研究组建省交通运输旅游投资公司相关事宜》（甘政纪〔2010〕16号）、《研究省交通运输旅游投资集团有限公司筹建方案和章程草案等事宜》（甘政纪〔2010〕18号）的要求，2011年1月20日，甘肃省交通运输厅以《甘肃省交通运输厅关于向甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司无偿划转国有资产的决定》（甘交办〔2011〕10号）将甘肃省交通运输厅运营管理的已通车收费的24条高速公路和在建的4条高等级公路无偿划转至公司。

根据《企业会计准则第20号—企业合并》第二条和第三条规定，前述公路资产无偿划转应属于同一控制下的企业（业务）合并，且为吸收合并；根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》第十七条和第二十二条规定以及财政部会计司

《企业会计准则讲解》的规定，同一控制下的企业（吸收）合并中，合并方在合并当期期末需要编制合并财务报表的，在编制前期比较合并财务报表时，应将吸收合并取得的被合并方前期有关财务状况、经营成果及现金流量等并入合并方前期合并财务报表。据此，发行人编制2008年1月1日至2010年12月31日合并财务报表时，将前述28条高速公路对应的相同期间的资产状况、经营成果和现金流量等情况并入发行人2008年1月1日至2010年12月31日合并财务报表。因2011年1月划转的24条已通车收费的公路尚在资产评估过程中，故此24条公路以同期账面价值入账。

按照合并后的财务报表，公司于2011年5月起先后向中国银行间市场交易商协会及国家发展和改革委员会报送了2011年度短期融资券注册材料和企业债券申报材料。2011年8月，公司短期融资券成功注册，2011年9月，公司2011年度短期融资券完成首期发行并公开披露了合并后的财务报表。2011年3月起，甘肃省交通运输厅先后将在建的5条高速公路、已建成通车的37条二级公路和在建的29条二级收费公路资产无偿划转至公司。在此71条公路资产划入后，公司于2011年进行了相应的账务处理，鉴于合并后的财务报表已进行了对外披露，按照一致性原则，公司对此71条公路资产的划入未在报表中进行相应的追溯调整。

现将甘肃省交通运输厅2011年无偿划转资产情况、对公司2011年财务报表的影响及2009-2010年财务报表追溯影响说明如下：

1、发行人资产划拨及相关情况

为增强公司实力，2011年3月31日，甘肃省交通运输厅以《关于划转雷家角至西峰高速公路资产的批复》（甘交财〔2011〕44号）文件，将正在建设的雷家角至西峰高速公路资产无偿划转至公司。

2011年6月10日，甘肃省交通运输厅以《关于向甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司无偿划转国有资产的通知》（甘交财〔2011〕57号）文件，将正在建设的武都至罐子沟、成县至武都、营盘水至双塔、金昌至武威四条高速公路无偿划转至公司。

2011年7月28日及2011年9月30日，甘肃省交通运输厅先后以《关于将厅管二级收费公路资产划转的批复》（甘交办〔2011〕58号）文件及《关于变更敦煌至当金山口二级公路等项目法人的批复》（甘交规划〔2011〕153号）文件，将

G312线柳园至星星峡等37条通车收费二级公路及折桥至达川等29条在建二级公路资产无偿划转至公司。2011年末，发行人前述37条已通车收费二级公路中的4条因工程核算原因，在“在建工程”科目核算，其余33条在“固定资产”科目核算。

2011年12月15日，甘肃五方资产评估有限公司对上述37条通车收费二级公路资产进行了评估，并以甘五方评报字〔2011〕第19号评估确认发行人此37条二级公路资产评估值为226.13亿元，评估增值115.09亿元。

根据《公司法》的规定，对作为出资的非货币财产应当评估作价，2011年6月25日，甘肃五方资产评估有限公司对2011年1月20日划入公司28条公路资产中已通车收费的24条高等级公路资产进行了评估，出具了甘五方评报字〔2011〕第08号评估报告，确认此24条高等级公路资产评估值为722.11亿元，较原有账面价值增加140.92亿元。根据《企业会计准则第4号—固定资产》的规定，投资者投入的非现金资产以公允价值作为入账价值。经出资人甘肃省交通运输厅甘交财〔2011〕58号文批准同意，公司将24条高等级公路资产的评估值与账面价值的差额进行了账务处理，增计“固定资产”和“资本公积”科目。

2、发行人2011年资产划拨对当年的影响

因2011年3月31日雷家角至西峰高速公路资产的无偿划转，发行人2011年总资产增加6.47亿元（其中：货币资金增加5.72亿元，其他应收款增加0.71亿元，在建工程增加0.03亿元），总负债增加5.90亿元（长期借款增加5.90亿元），所有者权益增加0.57亿元（资本公积增加0.57亿元）。

因2011年6月10日武都至罐子沟、成县至武都、营盘水至双塔、金昌至武威四条高速公路的无偿划转，发行人2011年总资产增加65.34亿元（其中：货币资金增加4.00亿元，预付款项增加17.97亿元，其他应收款增加0.61亿元，在建工程增加42.76亿元），总负债增加36.88亿元（其中：应付账款增加3.93亿元，其他应付款增加1.36亿元，应交税费增加0.49亿元，长期借款增加31.10亿元），所有者权益增加28.46亿元（资本公积增加28.46亿元）。

因2011年7月28日及2011年9月30日G312线柳园至星星峡等37条通车收费二级公路及折桥至达川等29条在建二级公路资产的无偿划转，发行人2011年总资产增加183.72亿元（其中：货币资金增加6.39亿元，预付款项增加5.39亿元，其他应收款增加0.18亿元，固定资产增加111.03亿元，在建工程增加60.72亿元），总

负债增加91.27亿元（其中：应付账款增加4.69亿元，应交税费增加0.36亿元，其他应付款增加4.06亿元，长期借款增加82.17亿元），所有者权益增加92.45亿元（资本公积增加92.45亿元）。同时，此次划转的37条收费二级公路使公司2011年营业收入增加8.93亿元，营业成本增加2.15亿元，营业税金及附加0.22亿元，管理费用0.35亿元，财务费用4.50亿元，净利润1.71亿元。

综上，2011年，因公路资产划拨导致发行人资产、净资产及营业收入的变动情况如下表所示：

表5-30：发行人2011年资产、净资产及营业收入的变动情况

单位：亿元

项目	资产	净资产	营业收入
2010年末	696.23	224.98	30.34
2011年在建5条高速公路资产划拨导致的增资	71.81	29.03	-
收费二级公路及29条在建二级公路划转导致的增资	183.72	92.45	8.93
2011年合计增资	255.53	121.48	8.93
2011年合计增资占2010年末的比例	36.70%	54.00%	29.43%

发行人2011年末总资产1,388.27亿元，2010年末总资产696.23亿元，2011年末总资产较2010年末增加692.04亿元，其中：因2011年甘肃省交通运输厅向发行人划拨5条在建高速公路使发行人总资产增加71.81亿元，因37条通车收费二级公路及29条在建收费二级公路划转使发行人总资产增加183.72亿元。因上述路产划转使发行人总资产增加255.53亿元，占发行人2010年末总资产的36.70%。

发行人2011年末净资产671.15亿元，2010年末净资产224.98亿元，2011年末净资产较2010年末增加446.17亿元，其中：因2011年甘肃省交通运输厅向发行人划拨5条在建高速公路使发行人净资产增加29.03亿元，因37条通车收费二级公路及29条在建收费二级公路划转使发行人净资产增加92.45亿元。因上述路产划转使发行人净资产增加121.48亿元，占发行人2010年末净资产的54.00%。

发行人2011年营业收入47.71亿元，2010年营业收入30.34亿元，2011年营业收入较2010年增加17.37亿元，其中：因2011年甘肃省交通运输厅向发行人划拨37条通车收费二级公路增加营业收入8.93亿元，占发行人2010年营业收入的29.43%。

3、发行人2011年资产划拨对2009年及2010年的追溯影响

2011年发行人公路资产划拨对2009年及2010年重要会计科目的追溯影响如下：

(1) 对资产负债表重要科目的追溯影响及调整

表5-31：发行人2011年公路资产划拨对2009年及2010年资产负债表重要科目的影响调整

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日				2009年12月31日			
		调整后	调整前	调整数	调整数占比	调整后	调整前	调整数	调整数占比
货币资金	726,439.52	329,148.82	266,784.20	62,364.62	18.95%	174,312.51	141,263.05	33,049.46	18.96%
应收账款	-	531.88	-	531.88	100.00%	531.88	-	531.88	100.00%
预付款项	358,436.70	240,154.16	171,454.92	68,699.24	28.61%	272,294.58	226,097.94	46,196.64	16.97%
其他应收款	31,193.27	5,559.40	5,199.40	360.00	6.48%	5,312.25	5,012.41	299.85	5.64%
流动资产合计	1,116,069.49	575,394.26	443,438.52	131,955.74	22.93%	452,451.22	372,373.39	80,077.82	17.70%
固定资产	9,573,064.60	7,022,285.73	5,911,922.26	1,110,363.47	15.81%	5,756,379.47	4,659,707.87	1,096,671.60	19.05%
在建工程	2,958,775.26	1,000,130.05	606,366.77	393,763.28	39.37%	1,030,113.30	855,629.10	174,484.20	16.94%
非流动资产合计	12,766,634.03	8,022,967.01	6,518,840.26	1,504,126.75	18.75%	6,786,864.84	5,515,709.04	1,271,155.80	18.73%
资产总计	13,882,703.53	8,598,361.27	6,962,278.79	1,636,082.48	19.03%	7,239,316.06	5,888,082.43	1,351,233.62	18.67%
应付账款	316,796.54	91,145.17	53,821.45	37,323.72	40.95%	82,796.08	71,873.62	10,922.46	13.19%
应交税费	36,793.85	24,186.58	20,732.40	3,454.17	14.28%	12,908.42	11,558.58	1,349.83	10.46%
其他应付款	131,907.67	212,155.20	200,965.20	11,190.00	5.27%	71,608.97	69,166.43	2,442.53	3.41%
流动负债合计	1,085,176.83	680,414.26	628,446.37	51,967.90	7.64%	336,946.55	322,231.73	14,714.82	4.37%
长期借款	5,542,640.93	4,885,854.35	4,084,000.04	801,854.32	16.41%	4,352,571.12	3,706,373.04	646,198.09	14.85%

项目	2011年12月31日	2010年12月31日				2009年12月31日			
		调整后	调整前	调整数	调整数占比	调整后	调整前	调整数	调整数占比
非流动负债合计	6,086,045.22	4,885,854.35	4,084,000.04	801,854.32	16.41%	4,352,571.12	3,706,373.04	646,198.09	14.85%
负债合计	7,171,222.05	5,566,268.62	4,712,446.40	853,822.21	15.34%	4,689,517.68	4,028,604.76	660,912.91	14.09%
资本公积	4,332,531.10	2,735,727.32	1,994,101.26	741,626.06	27.11%	2,384,536.02	1,713,943.51	670,592.51	28.12%
未分配利润	340,352.89	180,792.22	140,158.01	40,634.21	22.48%	60,708.95	40,980.74	19,728.21	32.50%
所有者权益合计	6,711,481.48	3,032,092.65	2,249,832.38	782,260.27	25.80%	2,549,798.38	1,859,477.67	690,320.71	27.07%
负债及所有者权益合计	13,882,703.53	8,598,361.27	6,962,278.79	1,636,082.48	19.03%	7,239,316.06	5,888,082.43	1,351,233.62	18.67%

因2011年公路资产划转的追溯调整，发行人2010年末资产总额增加1,636,082.48万元，其中：货币资金增加62,364.62万元，应收账款增加531.88万元，预付款项增加68,699.24万元，其他应收款增加360.00万元，在建工程增加393,763.28万元，固定资产增加1,110,363.47万元；发行人2009年末资产总额增加1,351,233.62万元，其中：货币资金增加33,049.46万元，应收账款增加531.88万元，预付款项增加46,196.64万元，其他应收款增加299.85万元，在建工程增加174,484.20万元，固定资产增加1,096,671.60万元。

因2011年公路资产划转的追溯调整，发行人2010年末负债总额增加853,822.21万元，其中：应付账款增加37,323.72万元，应交税费增加3,454.17万元，其他应付款增加11,190.00万元，长期借款增加801,854.32万元；发行人2009年末负债总额增加660,912.91万元，其中：应付账款增加10,922.46万元，应交税费增加1,349.83万元，其他应付款增加2,442.53万元，长期借款增加646,198.09万元。

因2011年公路资产划转的追溯调整，发行人2010年末所有者权益增加782,260.27万元，其中：资本公积增加741,626.06万元，未分配利润增加40,634.21万元；发行人2009年末所有者权益增加690,320.71万元，其中：资本公积增加670,592.51万元，未分配利润增加19,728.21万元。

(2) 对利润表重要科目的追溯影响及调整

表5-32：发行人2011年路产划拨对2009年及2010年利润表重要科目的影响调整

单位：万元

项目	2011年度	2010年度				2009年度			
		调整后	调整前	调整数	调整数占比	调整后	调整前	调整数	调整数占比
营业收入	477,134.39	383,844.14	303,398.56	80,445.58	20.96%	281,393.14	207,219.42	74,173.72	26.36%
营业成本	84,016.11	87,898.94	57,926.48	29,972.46	34.10%	62,433.85	41,077.02	21,356.83	34.21%
管理费用	21,611.98	10,359.69	8,765.75	1,593.94	15.39%	8,181.07	6,720.19	1,460.88	17.86%
财务费用	195,598.71	154,220.93	126,247.75	27,973.18	18.14%	145,252.29	113,624.48	31,627.81	21.77%
净利润	165,216.56	131,102.97	110,196.97	20,906.00	15.95%	65,143.22	45,415.01	19,728.21	30.28%

因2011年公路资产划转的追溯调整，2010年度发行人营业收入增加80,445.58万元，营业成本增加29,972.46万元，管理费用增加1,593.94万元，财务费用增加27,973.18万元，净利润增加20,906.00万元；2009年度发行人营业收入增加74,173.72万元，营业成本增加21,356.83万元，管理费用增加1,460.88万元，财务费用增加31,627.81万元，净利润增加19,728.21万元。

(3) 对现金流量表重要科目的追溯影响及调整

表5-33：发行人2011年路产划拨对2009年及2010年现金流量表重要科目的影响调整

单位：万元

项目	2011年度	2010年度				2009年度			
		调整后	调整前	调整数	调整数占比	调整后	调整前	调整数	调整数占比
销售商品、提供劳务收到的现金	477,134.39	383,844.14	303,398.56	80,445.58	20.96%	281,393.14	207,219.42	74,173.72	26.36%
经营活动现金流入小计	479,180.46	384,445.75	304,000.17	80,445.58	20.93%	281,856.59	207,682.87	74,173.72	26.32%
购买商品、接受劳务支付的现金	50,009.52	68,630.77	38,658.31	29,972.46	43.67%	48,917.93	27,561.10	21,356.83	43.66%
支付的其他与经营活动有关的现金	11,475.94	10,040.00	8,446.06	1,593.94	15.88%	8,056.09	6,595.21	1,460.88	18.13%
经营活动现金流出小计	108,818.20	96,831.53	65,265.13	31,566.40	32.60%	69,309.45	46,491.74	22,817.71	32.92%

项目	2011年度	2010年度				2009年度			
		调整后	调整前	调整数	调整数占比	调整后	调整前	调整数	调整数占比
经营活动现金流量净额	370,362.26	287,614.22	238,735.04	48,879.18	16.99%	212,547.14	161,191.13	51,356.02	24.16%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,962,886.86	1,115,973.52	749,425.98	366,547.53	32.85%	1,025,275.33	886,195.62	139,079.70	13.57%
投资活动现金流出小计	2,038,886.86	1,115,973.52	749,425.98	366,547.53	32.85%	1,025,275.33	886,195.62	139,079.70	13.57%
投资活动现金流量净额	-2,038,643.86	-1,115,973.52	-749,425.98	-366,547.53	32.85%	-1,025,275.33	-886,195.62	-139,079.70	13.57%
吸收投资所收到的现金	1,342,887.21	477,845.92	280,157.75	197,688.17	41.37%	351,392.32	330,189.71	21,202.61	6.03%
取得借款所收到的现金	664,700.00	1,011,330.67	816,742.07	194,588.60	19.24%	929,414.95	783,258.44	146,156.51	15.73%
筹资活动现金流入小计	2,705,137.21	1,489,176.59	1,096,899.82	392,276.76	26.34%	1,280,807.27	1,113,448.15	167,359.12	13.07%
偿还债务所支付的现金	276,848.77	263,209.22	263,209.22	-	0.00%	221,805.98	214,406.96	7,399.03	3.34%
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	300,351.52	242,771.75	197,478.50	45,293.25	18.66%	228,846.49	189,659.54	39,186.95	17.12%
筹资活动现金流出小计	577,200.29	505,980.97	460,687.72	45,293.25	8.95%	450,652.47	404,066.50	46,585.97	10.34%
筹资活动现金流量净额	2,127,936.93	983,195.62	636,212.10	346,983.51	35.29%	830,154.80	709,381.65	120,773.15	14.55%
现金及现金等价物净增加额	459,655.32	154,836.32	125,521.16	29,315.16	18.93%	17,426.61	-15,622.85	33,049.46	189.65%

因2011年公路资产划转的追溯调整，发行人2010年度经营活动现金流入增加80,445.58万元，经营活动现金流出增加31,566.40万元，投资活动现金流出增加366,547.53万元，筹资活动现金流入增加392,276.76万元，筹资活动现金流出增加45,293.25万元；发行人2009年度经营活动现金流入增加74,173.72万元，经营活动现金流出增加22,817.71万元，投资活动现金流出增加139,079.70万元，筹资活动现金流入增加167,359.12万元，筹资活动现金流出增加46,585.97万元。

（五）发行人2015年资产划拨情况说明

根据甘肃省政府对省内航空运输发展的战略安排，2015年1月19日，由甘肃省国资委、公航旅集团、海航机场集团有限公司（以下简称“海航机场集团”）及海南海航机场管理有限公司（以下简称“海航机场管理”）签署了《甘肃机场集团有限公司海口美兰国际机场有限责任公司股权置换协议》（以下简称“《股权置换协议》”），由公司持有的海口美兰国际机场有限责任公司（以下简称“美兰机场”）19.57%的股权（置换价值为10.72亿元），与海航机场集团及海航机场管理合计持有的甘肃机场集团有限公司（以下简称“甘肃机场集团”）100%的股权（置换价值为8.61亿元）进行置换，差额部分作为对海航机场集团及海航机场管理在经营甘肃机场集团有限公司期间产生亏损的补偿。

公司作为甘肃省国有企业改革试点企业之一，根据《通知》要求，甘肃省拟对公司现有的公路、民航、旅游、金融及其他附属业务进行整合，突出交通板块、划转机场板块。首先由公航旅集团将美兰机场股权置换回甘肃机场集团股权，该股权由甘肃省国资委持有，在此基础上改组设立甘肃省机场集团。然后再由甘肃省交通运输厅负责向公司置入与置换出的股权和划出资产等量的资产，将甘肃省机场投资管理公司的资产及机场土地资产划转至甘肃省机场集团。

根据2015年7月20日公司出具《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司关于国有企业改革方案的公告》（以下简称“《公告》”），以2014年12月31日为基准日，甘肃省人民政府将公司持有的账面价值为25.89亿元机场土地资产、账面价值为19.12亿元甘肃省机场投资有限公司100%股权和10.72亿元的美兰机场19.57%的股权合计55.73亿元移交给甘肃省民航机场集团有限公司（以下简称“甘肃省民航机场”）。移交资产价值占公司2014年审计总资产的2.33%，占经审计净资产的6.01%。截至2017年3月末，公司相关移交资产已办理完毕。

根据《通知》及《公告》内容，甘肃省人民政府将向公司置入等量的资产，将省内部分收费公路的广告经营权，服务设施经营权、部分公路资产和甘肃省高速公路服务有限公司、甘肃省交通投资管理有限公司及甘肃省交通厅所属单位持有的甘肃中油交通油品有限公司、甘肃实化交通服务有限公司股权等交通附属资产整合到公司名下。

2015年6月9日，公司资产划转工作取得了一定进展。原由省交通投资管理有限公司管理的乌海至玛沁高速（景泰至中川机场）段已交付公司管理；而由甘肃省交通厅所属事业单位持有股权的甘肃省中油交通油品有限公司和甘肃实化交通服务有限公司由于成立时间较早，历史遗留问题较多，需解决相关问题后再划入公司，剩余要注入公司的相关资产还在省交通厅审计评估，截至本募集说明书签署日暂无最新进展。

整体来看，2015年以来，受甘肃省国有企业改革政策影响，公司不再参与机场建设经营有关的业务；公司作为甘肃省国有企业改革试点企业之一，后期相关资产整合工作落实情况仍具有较大的不确定性。

截至本募集说明书签署日，发行人暂无其他资产划拨计划。

（六）发行人安全生产管理情况

发行人制定了详细的《安全生产管理办法》，每年年初，发行人与下属建设单位及项目管理办公室签订《安全生产目标责任书》，下达安全生产控制指标，并且要求建设单位及项目管理办公室专人负责安全生产日常管理工作，同时要求施工单位也制定完善的安全生产记录。发行人每年定期不定期进行现场检查，对存在的潜在安全隐患进行逐项排查，确保安全生产。近三年及一期，发行人无重大安全事故。

（七）发行人政府融资平台自查情况

发行人按照《关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发〔2010〕19号）的要求，对公司是否为政府融资平台企业进行了自查。根据银监会甘肃监管局2017年3月份印发的《甘肃省地方政府融资平台贷款名单的通知》，发行人未被列入名单。

发行人是集国有资产管理、建设、运营为一体的、完全按照商业化运营的综合经营性企业实体，主营业务以高速公路为主，机场、旅游为辅；公司实行自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展，经营独立性较强，不依赖于政府担保和还款；公司对下属子公司具有强有力的控制力，在发展规划、资产管理、资本运作、投资管理、财务资金管理、人力资源管理等方面一体化运作。

十、发行人主要在建项目及拟建项目

(一) 主要在建项目

截至2022年末，发行人主要在建工程总投资额1,363.45亿元。发行人在建高速公路项目均已取得发改部门、国土部门、环保部门相关批复文件。在建二级公路系发行人根据甘肃省交通厅的相关资产划转文件依法取得。在建二级公路项目立项文件全部由省级相关主管部门出具，相关批复文件齐全。

截至募集说明书签署日，发行人所有在建工程均合法合规，符合国家相关产业政策。

表5-34：发行人2022年末主要在建工程1

单位：公里、亿元

序号	项目名称	总投资概算额	公路里程	截至2022年末已完成投资额	建设模式	建设期	资金来源	预计产生收益时间	合规性文件
1	武都至九寨沟高速公路	179.61	130.20	158.02	收费还贷	2017-2022	中央资本金补助、银行贷款	2022	工可报告批复（甘发改交运〔2017〕477号）；环评方案批复（甘环审发〔2016〕20号）；水保方案批复（水保函〔2015〕405号）；建设用地批复（国土预审字〔2015〕241号）
2	兰州至阿干镇公路	36	23.04	30.17	PPP	2020-2022	政府资金、社会资本金及银行借款等	2022	工可报告批复（甘交规划〔2017〕124号）；兰州市人民政府批复兰政函〔2018〕134号文
3	王格尔塘至夏河高速公路	68.39	41.50	53.23	收费还贷	2018-2022	中央资本金补助、银行贷款	2022	工可研报告（甘发改交运〔2017〕482号）；环评批复（甘环审发〔2018〕1号）；水保方案批复甘水利水保〔2017〕63号；
4	临夏至大河家高速公路	95.44	50.72	69	收费还贷	2019-2023	专项债、银行贷款	2023	工可报告批复（甘发改交运〔2019〕593号）；环评方案批复（环审〔2020〕26号）；省交通厅批复甘交建设函〔2019〕236号
5	T3航站楼连接线	27.86	11.64	26.36	收费还贷	2019-2022	专项债、银行贷款	2022	工可研报告批复（甘发改交运〔2019〕252号）；设计预算批复：甘交建设〔2019〕79号
6	安临一级公路	68.78	56.70	58.58	收费还贷	2020-2023	专项债、银行贷款	2023	工可研报告批复（甘交规划函〔2020〕90号、甘交规划函〔2020〕81号）
7	二车一级公路	72.46	102.96	69.9	PPP	2018-2022	资本金+银行贷款	2022	工可研报告批复（甘发改交运〔2016〕28号）；环评批复（甘环

序号	项目名称	总投资概算额	公路里程	截至2022年末已完成投资额	建设模式	建设期	资金来源	预计产生收益时间	合规性文件
									审发〔2017〕3号)；用地批复(甘自然资源办发〔2019〕101号)；水保方案批复(甘水利水保〔2017〕63号)；建设用地批复(甘建规〔2017〕210号)
8	灵华高速公路	101.24	71.21	66.84	PPP	2019-2023	资本金+银行贷款	2023	工可报告批复(甘发改交运〔2018〕766号)；环评方案批复(甘环审发〔2019〕1号)；建设用地批复(甘国土资源规划发〔2018〕61号)
9	打庆一级公路	104.32	74.00	60.08	PPP	2021-2024	资本金+银行贷款	2024	-
10	金河高速公路	214.4	82.00	2.43	PPP	2018-2023	资本金+银行贷款	暂停	工可研报告批复：甘发改交运〔2017〕480号、初步设计及概算的批复：甘交公路〔2017〕174号、选址批复：甘建规选字第201531号、环保批复：兰环复〔2016〕109号
11	G312线清水驿至傅家窑公路工程项目	133.71	123.00	76.76	收费还贷	2020-2024	专项债+其他	2024	工可报告批复(甘交规划函〔2019〕445号)；甘肃省交通厅批复(甘交许可〔2021〕85号、甘公交建〔2021〕140号、甘交规划函〔2021〕49号)
12	G215线马鬃山至桥湾公路工程	44.6	157.37	39.72	收费还贷	2019-2022	专项债+其他	2022	工可研报告批复(甘交规划〔2019〕35号)、甘交规划〔2019〕163号；设计预算批复甘交建设函〔2019〕102号

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	项目名称	总投资概算额	公路里程	截至2022年末已完成投资额	建设模式	建设期	资金来源	预计产生收益时间	合规性文件
13	G312线七墩至瓜州公路工程	27.7	66.27	16.4	收费还贷	2019-2022	专项债+其他	2022	工可研报告批复（甘交规划〔2019〕36号）、甘交规划〔2019〕164号；设计预算批复甘交建设函〔2019〕203号
14	S44康县至略阳高速公路望关至白河沟段	83.14	41.85	34.25	收费还贷	2020-2024	专项债+其他	2024	工可研报告批复：甘发改交运〔2020〕346号--关于S44康县至略阳高速公路望关至白河沟段工程可行性研究报告的批复
15	G569线西渠至民勤至武威公路项目	105.8	164.58	7.39	收费还贷	2021-2024	专项债+其他	2024	工可研报告批复：甘交规划函〔2020〕232号--关于G569线北山（蒙甘界）至民勤至武威仙米寺（甘青界）公路工程可行性研究补充报告的补充批复
合计		1,363.45	1,197.04	769.12	-	-	-	-	

1此处未包含已完工尚在试运营期并仍在在建工程科目核算的公路项目。

1、武都至九寨沟高速公路

项目起于陇南市武都区两水镇渭子沟，接已建平凉至绵阳高速公路（G8513）设枢纽互通立交与既有G22青兰高速公路相接，止于会宁县老君坡镇沿坪村南成县至武都段武都西枢纽互通立交，与已建兰州至海口高速公路（G75）相连，利用兰州至海口高速公路（G75）至武都桔柑（新建线路起点），与四川省规划的平凉至绵阳高速公路（G8513）绵阳至九寨沟段相连，路线全长130.20公里，其中利用已建兰州至海口高速公路（G75）里程29.60公里，该项目新建里程100.60公里。同步实施临江、文县东、文县西互通式立交连接线18.60公里。全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度80公里/小时，整体式路基宽度为25.50米。互通立交连接线采用二级公路标准建设。该项目由省发改委以甘发改交运〔2017〕477号文批准工程可行性研究报告，以甘交公路〔2018〕107号文批准初步设计及概算，概算投资179.61亿元。

2、金河高速（金崖镇至河口）

G309线金崖至河口段是国家公路网和甘肃省公路网的重要组成部分，是省政府批复的重点建设项目。G309线起点为山东省荣城市，终点甘肃省兰州市，是东西走向的国家干线之一，全程2,280公里，经6个省份，其中甘肃省内549公里。G309线金崖至河口段起于榆中县金崖镇，经定远镇、和平镇、西果园镇、黄峪镇、柳泉镇，止于西固区河口镇，与G6京藏高速相接。该项目全线采用高速公路标准建设，设计速度100公里/小时，其中金崖至西果园段采用双向四车道，路基宽26.00米；西果园至终点张家台段采用双向六车道，路基宽33.50米。该项目全长82.00公里，总投资214.40亿元。

3、G312线清水驿至傅家窑公路

G312线清水驿至傅家窑公路是G312连云港至霍尔果斯公路的重要组成部分，忠和至河口段是G109线北京至拉萨公路的重要路段，该项目是甘肃省人民政府批复的重点建设项目，也是兰州规划的环城公路网中的重要组成部分。S101线中川铁路至黄羊头公路是兰州市安宁区至皋兰县的重要公路运输通道。该项目全程157公里，项目总投资133.71亿元。G312清水驿至苦水段自榆中县清水驿乡起，经夏官营镇，定远镇、忠和镇、大湾村、九合镇、杏花村，止于永登县苦水镇，采用双向四车道和六车道的一级公路技术标准，设计速度80公里/小时，路基宽

度分别为25.50米和33.00米。G109线忠和至河口段，起自皋兰县忠和镇大水湾村，经九合镇、杏花村，止于兰州市西固区河口镇，采用一级公路和高速公路技术标准，设计速度80公里/小时。

4、灵华高速公路

灵台至华亭高速公路是《甘肃省省道网规划（2013—2030年）》规划的18条联络线之一，是一条省际联络线（S28），也是崇信、灵台两县县县通高速的重要路段。项目所经灵台县、崇信县均为六盘山集中连片贫困地区，项目的建设对于力快区域资源开发。带动贫困落后地区社会经济发展，落实习总书记提出的“精准扶贫”，确保贫困地区人民群众同全国人民一道进入全面小康社会有着重要意义。项目全程路线长度71.21公里，预计总投资金额10124亿元，该项目起点与陕西拟规划的麟游至灵台高速顺接，进而与G3511荷宝高速公路衔接；终点与G85银昆国家高速和G8513平绵国家高速相接。

5、二车高速（二十里沟口至车路）

G341线环县（二十里沟口）至车路岷岷（甘宁界）公路位于庆阳市环县境内，是《国家公路网规划（2013年-2030年）》新调整的普通国道网东西横线G341线胶南至海晏中甘肃境内打扮梁（陕甘界）至车路岷岷（甘宁界）段中的重要组成部分。该项目总投资72.46亿元，总里程102.96公里。该项目起点位于环县二十里沟口与G211线K248+100相接处，途经二十里沟口、虎洞乡、新井台村、刘园子村、庙儿掌，终点位于车路岷岷（甘宁界）处，与宁夏S203线K420+000处相接，主线采用一级公路技术标准建设，设计速度80公里/小时，路基宽度为25.50米。

6、王格尔塘至夏河高速公路

王格尔塘至夏河高速公路起自夏河县王格尔塘汪塘村，接G1816乌海至玛沁高速临夏至合作段，经王格尔塘镇洒索玛村、达麦镇、拉卜楞寺、桑科镇，止于桑科镇桑科村，与G316线和S312先以平交相接，路线全长41.50公里。该项目由省发改委以甘发改交运〔2017〕482号文批准工程可行性研究报告，项目总投资68.39亿元。

（二）发行人未来拟建项目

2021-2024年，发行人计划投资建设G1816乌海-马沁高速公路合作至碌曲段、

张掖至汶川高速赛尔龙至郎木寺（甘川界）段2个项目，涉及总投资3,100,000.00万元。发行人将根据项目收益、审批进展等实际情况动态调整项目投资进度，防范超额负债，保障偿债能力。

表5-35：截至2022年末重要拟投资建设项目情况表

单位：万元、公里

序号	路产名称	投资总额	路产里程	资本金	建设期限	投资计划		
						2022年	2023年	2024年
1	G1816乌海-马沁高速公路合作至碌曲段	1,500,000.00	103.00	300,000.00	2020-2024	500,000.00	600,000.00	400,000.00
2	张掖至汶川高速赛尔龙至郎木寺（甘川界）段	1,600,000.00	102.00	196,500.00	2020-2024	600,000.00	600,000.00	400,000.00
合计		3,100,000.00	205.00	496,500.00		1,100,000.00	1,200,000.00	800,000.00

十一、发行人未来发展战略

为贯彻落实国务院出台的《关于进一步支持甘肃经济社会发展的若干意见》、国家深入实施西部大开发战略、国务院批准实施的《甘肃省循环经济总体规划》等一系列重大政策意见及规划，发行人按照省委、省政府跨越式发展战略和全省交通旅游发展规划，以省委、省政府“实现交通运输跨越式发展、做大做强旅游业”为统领，以“公路促民航，交通带旅游”发展战略为主线，大力发展通用航空产业，加快全省通航机场建设步伐，完成旅游实体组建、启动旅游项目开发，完善体制机制、以“打造大型现代集团公司”为主要目标，坚持以公路、机场、旅游项目投融资为主、兼顾土地开发经营的发展思路，高标准、高起点、高效率地开展工作。

高等级公路建设运营方面，发行人将立足于“座中联六、承东启西、南拓北展”、“涉藏临疆”的独特地域特征和区位优势，重点突出“连接欧亚大陆桥的战略通道、沟通西南西北的交通枢纽”的交通运输发展战略定位，积极服从并服务于区域发展战略需要，加快综合枢纽建设，优化和集约利用通道资源，促进各种运输方式的有效衔接，服务甘肃、周边区域及腹地的经济发展。

通航机场建设运营方面，发行人积极推动与陇南、张掖、定西、武威、金昌、庆阳、华池等市、县战略合作，合理推进通航机场项目建设及相关产业发展，围绕空中旅游、短途运输、航空培训、航空拍摄和机场商业等方面，实现以市场为

导向，可持续发展的运营管理模式。

旅游资源开发方面，发行人将从“文化甘肃”、“绿色甘肃”、“山水甘肃”、“民俗甘肃”、“现代甘肃”的旅游环境和旅游资源的角度出发，以甘肃省旅游资源分布状况和交通网络为基础，坚持旅游经济区、核心旅游产品、旅游精品线路与旅游城市形象、交通网络和服务设施协同建设、共同开发。

十二、发行人所处行业分析

（一）我国公路建设与运营行业的现状与前景

交通运输是国民经济的基础性、先导性产业，对社会经济发展起着重大的支撑作用。公路运输具有运输能力大、灵活性高等明显特点，不仅能够实现门到门的运输，而且运输速度快、成本低，因此一直以来是我国客运、货运最主要的运输方式。《2022年国民经济和社会发展统计公报》显示，在货运量方面，2022年公路累计完成货物运输总量371.2亿吨，公路累计完成货物运输周转量68,958亿吨公里；在客运量方面，2022年公路累计完成客运量35.5亿人次，公路累计完成客运周转量2,407.5亿人公里。根据国家交通运输部发布的《2022年交通运输行业发展统计公报》，截至2022年末，全国公路总里程达535.48万公里，比上年末增加7.41万公里；公路密度为55.78公里/百平方公里，同比提高0.77公里/百平方公里；全年完成公路固定资产投资28,527亿元，比上年增9.7%。

（二）甘肃省公路现状及规划

甘肃省位于中国大陆中心，在西北地区居于座中联四的中心位置，具有承东启西、南拓北展的区位优势，是中东部联结西北、西南的枢纽，又是进入西北少数民族地区和青藏民族地区及边疆地带的桥梁。古丝绸之路在甘肃省境内绵延数千公里，新亚欧大陆桥在甘肃境内全长近1,600公里，占国内总长的35%。特殊的地理位置，决定了甘肃高速公路网在西部地区、全国及至国际范围内均具有重要的地位。因此，甘肃高速公路网被定义为国家的物流节点、西部的运输枢纽、甘肃的经济通道、民族团结和边疆稳定的保障、以及新亚欧大陆桥的咽喉。目前高速公路已成为甘肃省经济社会发展的重要助推器，省内高速公路的快速发展不仅显著提高了运输能力，降低了运输成本，增强了运输安全性，节约了国土资源，而且在改善投资环境，优化产业布局，促进资源开发利用，提高甘肃经济的机动

性，增强甘肃竞争力，以及保障国防安全等方面，发挥着越来越重要的作用。

甘肃省《十四五规划纲要》指出，到2025年，基本建成布局合理的快速网络、服务完善的干线网络、广泛覆盖的基础网络，初步实现省内主要城市3小时到达全国主要城市，与相邻省际中心城市2小时直达，建成兰州都市圈1小时通勤网络。着力构建以宝兰高铁、兰新高铁、兰张三四线为主轴，中兰、银西、兰合、西成等铁路辐射全域的快速客运网。同时，力争“十四五”末，全省高速及一级公路再增加2,000公里，达到8,000公里，普通国道二级及以上公路比重达到85%；为提高甘肃省交通运输能力，要加快建设兰州、天水、酒嘉等城市绕城高速公路，加快S36临洮至康乐至广河高速公路前期工作，以及启动实施一批国省道提升改造，旅游公路和村组道路补强工程。

（三）金属贸易业务

发行人贸易业务主要是电解铜贸易和电解镍贸易。2020年以来，世界经济增长和全球贸易遭受严重冲击，我国外贸发展外部环境复杂严峻，在这样困难的情况下，我国外贸进出口实现了快速回稳、持续向好，展现了强大的韧性和综合竞争力。据海关统计，2022年，我国外贸进出口总值42.07万亿元人民币，比2021年增长7.7%，货物贸易第一大国地位进一步巩固。

目前，我国铜材的下游用户主要集中在电力、建筑、家电、交通运输四个行业。我国建筑用铜与房地产行业政策调控相关性较高由于国家在2008年推出大量促进楼市的政策，电解铜价格触底反弹，波浪式上涨至2011年2月的最高点；2011年下半年，随着房地产调控政策升级，在行政手段和紧缩货币政策的双重调控之下，电解铜价格快速下跌，2012年以来，电解铜价格呈持续缓慢下跌态势，2015年12月上旬跌破35,000元/吨的低位水平。2016年到2017年，随着我国施行供给侧改革，电解铜价格一路回暖。2018年，受中美贸易摩擦、美元加息及中国经济增长放缓等因素影响，电解铜价格震荡走低。

我国的镍资源相对匮乏，又是用镍大国，每年需要进口镍矿和精炼镍来满足国内需求。据海关统计，2020年全年中国进口镍矿砂及其精矿3,925.73万吨，其中由菲律宾进口3,208.34万吨，仅一国占比就达到81.73%，几乎占据了我国镍矿进口的全部份额；进口精炼镍及合金13.17万吨。我国镍金属资源的来源国集中度极高，基本依赖菲律宾和印度尼西亚的输入。镍下游消费依旧是不锈钢占主导

地位，全球约七成镍用于不锈钢生产，我国这一比例在80%以上，电池领域占比较低。根据wind统计数据，2020年全球精炼镍消费量236.59万吨，同比减少2.71%，其中中国精炼镍消费130.97万吨，超过全球精炼镍消费量的一半。

我国的镍矿以硫化铜镍矿为主，镍矿的地区分布不均衡，主要分布在西北、西南和东北地区，其中甘肃省的储量最多，约占全国镍总储量的62%。除甘肃金川矿床外，国内大多数矿床储量小、品位低，所处自然环境差，开采难度大、成本高。由于我国镍资源缺乏，每年需要进口镍矿和精炼镍来满足国内需求。中国城市化、工业化将为不锈钢的消费需求提供保障，预计未来我国对镍的消费需求强度不会减弱，镍资源进口的局面短期内不会改变。

2019年以来，我国对外经济贸易发展面临内外部环境复杂严峻。从国际来看，受疫情对全球经济的冲击和贸易保护主义等因素的影响，世界经济增长势头减弱，全球市场需求趋于回落，外部市场的不确定性进一步加大。从国内来看，外贸发展面临传统优势减弱、竞争新优势尚未确立等困难。因此，针对目前外贸发展面临的严峻形势，国家出台了一系列促进外贸稳定增长、优化外贸结构的措施，包括正式签署RCEP和中欧投资协定等。

2017年-2019年我国宏观经济增长保持平稳态势，这对于稳定国内市场需求，推动进口增长，保持适度出口规模具有积极意义。面对复杂多变的国际国内经济环境，国务院近期发布了一系列维稳政策，中央经济工作会议提出将坚定不移扩大开放、稳定和扩大国际市场份额、稳定利用外资规模等若干政策主张，力求通过财税、金融等多方面促进对外贸易平衡，实现对外贸易可持续发展，稳定外需政策措施进一步落实到位并发挥成效。但我国经济发展面临的困难和挑战仍然很多，国内经济下行的压力和产能过剩的矛盾有所加剧。

2023年我国发展的国内外环境面临的困难和风险依然较多，国际市场需求总体偏弱，中国产业竞争力面临挑战，贸易摩擦形式依然严峻。但近年来国家出台一系列促进外贸发展的政策措施，贸易便利化水平不断提高，跨境电子商务等新型贸易方式发展很快，出口竞争新优势正在孕育。综合考虑上述各因素，可以预见2023年我国对外贸易将保持稳定。

（四）发行人行业地位及竞争优势

发行人是从事甘肃省高等级公路建设运营管理的国有大型独资公司，全面管理省内高速公路及重要国省干线公路，具有资源、管理、区位等综合性垄断优势，目前，甘肃省所有收费还贷性高速公路均由公司负责建设及经营管理，截至2022年末，公司拥有57条高速公路和8条一级公路，主要为国省干线，合计路产65条。其中：已通车高等级公路50条，在建高等级公路15条。另有62条二级公路已取消收费。发行人近年来建设的高等级公路极大地提升了甘肃省城市综合功能，改善了甘肃省道路交通状况。截至2022年末，发行人总资产规模达7,023.77亿元，净资产2,285.50亿元，成为甘肃省总资产和净资产最大的国有独资公司。发行人的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1、地域优势

甘肃位于我国地理中心，东临陕西，南接四川，西连青海，北与内蒙相连接，部分与蒙古国交界（沿边），东北连宁夏，西北接新疆。甘肃地形呈狭长状。从地图上，哑铃形的甘肃板块，处于我国中部地区与西北地区的结合部，是西部地区唯一具有承东启西、南拓北展区位优势省份，恰如一只狭长的“链条”从六个方向把陕川青宁新内蒙和蒙古国六省一国串连起来，具有“座中七联”、“涉藏临疆”区位特点。作为“一带一路”战略规划中丝绸之路经济带西北6省的组成部分之一，甘肃省交通基础设施的互联互通及道路通达水平是未来实现丝绸之路经济带投资贸易合作的重要环节之一。

2、资源优势

甘肃省人民政府将甘肃省主要交通基础设施收费项目都划归发行人建设、管理与经营，在经济上给予支持，政策上给予扶持，为公司发展提供了良好的社会资源和政策资源。同时，公司经营管理的公路沿线具有可供开发的土地资源，可以为高速公路的发展提供相应的配套服务。同时，公司在多年的高速公路建设、运营、开发管理中积累了丰富的经验，培养了一大批经验丰富、专业素质高的建设经营管理团队和专业技术人才，具有雄厚的人力资源优势。

3、行业主导优势

发行人主要职能是经省委、省政府授权，特许经营管理国有资产，广泛筹集资金和利用境内外资金，进行高等级公路、通航等交通基础设施建设和重要旅游

资源开发、重大旅游项目建设及公路、旅游等项目配置土地的开发经营。除高等级公路外，公司未来还将在甘肃省通用机场建设和重要旅游资源开发等方面占据主导地位，具有广阔的发展空间和巨大的发展潜力。

4、政策支持优势

作为甘肃省最重要的高等级公路的投资建设与运营主体，公司在公路建设资金筹措方面、专项补贴方面等方面得到中央和甘肃省政府的有力支持。

公路建设资金筹集方面，交通运输部根据公司公路项目的建设规模和性质，每年给公司安排公路建设项目补助资金，支持力度较大。

专项补贴方面，省政府将每年的燃油税返还部分资金以及重大项目建安增值税部分返还公司。此外，根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税【2001】202号），公司的部分子公司从2001年起所得税税率按15%执行，为公司贷款偿还和公路建设提供了有力的资金支持 and 保证。

5、良好的金融机构合作关系

由于下属公路资产可以产生长期、稳定的现金流量，具有较好的投资收益和回报，加上得到各级政府强有力的支持，发行人与国内主要金融机构建立了良好的合作关系。截至2023年3月末，公司及并表子公司在各家银行授信总金额为5,041.43亿元，其中已使用授信额度3,556.76亿元，尚余授信1,484.67亿元。发行人具备较强的融资能力，为公司保障项目建设资金来源、促进业务发展创造了有利条件。

十三、其他经营重要事项

（一）是否存在“名股实债”

截至2023年3月末，发行人注册资本1,000亿元，实收资本200亿元。剩余800亿元资本金将按照2017年8月23日，中共甘肃省委办公厅、甘肃省人民政府办公厅下发《关于印发〈省直部门管理企业改制脱钩整合重组集中统一监管工作推进方案〉的通知》中对甘肃省国企改革方案要求，通过资本公积转增、注入资产等方式增资。

截至2023年3月末，发行人所有者权益合计2,309.64亿元，其中：实收资本200.00亿元、资本公积1,778.71亿元、未分配利润95.28亿元、其他权益工具51.00亿元、盈余公积14.31亿元、少数股东权益163.19亿元、一般风险准备1.43亿元、专项储备4.73亿元。实收资本为发行人成立时出资人的实缴资本金，发行人资本公积主要为资本溢价及交通运输部、甘肃省财政厅等拨付的公路项目补助。发行人是甘肃省人民政府出资设立的国有独资公司，现有公司资本及增资安排合规合法，截至本募集说明书签署日，不存在名股实债的问题。

(二) 主营业务的合法合规性，包括土地开发整理业务、保障性安居工程建设业务等业务

发行人作为甘肃省人民政府出资设立的国有独资公司，公司主要从事甘肃省收费还贷高速公路项目建设和营运。2012年以来，发行人开展了贸易、旅游服务、担保和小额贷款等业务，其中贸易业务的经营范围主要为铜等有色金属，收入规模较大，是公司营业收入的又一重要来源，旅游服务、担保费等新增业务的收入规模相对较小。

发行人主营业务合法合规，不存在土地整理、保障性安居工程建设等业务。

(三) 政府投资基金、BT、回购其他主体项目的业务情况

截至2022年末，发行人回购其他主体项目主要系刘家峡黄河明珠大酒店（永靖黄河三峡旅游综合服务中心）BT项目。其中发行人下属子公司甘肃省旅游投资管理有限公司为项目回购人，中国建筑第七工程局有限公司为项目建设主体。项目投资建设合同价款暂定52,000万元，最终价款按照合同约定办理的结算为准。根据合同约定，建设期内回购人支付投资建设人完成合格工程量的50%，按月计量并支付；剩余50%投资建设款由回购人在支付期（自项目交付之日起2年内）支付投资建设人。

当发行人参与的BT项目工程进度未达到50%时，借记“在建工程”，贷记“银行存款”；工程进度到50%以上时，借记“在建工程”或“在建工程-利息”，贷记“长期应付款”；项目完工交付并达到可使用状态时，借记“固定资产”，贷记“在建工

程”；两年内支付剩余本金及利息时，借记“长期应付款”“财务费用-利息支出”，贷记“银行存款”。

发行人BT项目回购方为发行人子公司，项目各方不涉及政府。发行人上述项目合法合规，不存在新增地方政府债务的情况。

经征询当地财政部门意见，发行人上述事项合法合规，发行本期债务融资工具不会新增地方政府债务以及地方隐性债务。

（四）政府购买服务、替政府项目垫资的情形

经核查，截至本募集说明书签署日，发行人不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情形，符合《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）、《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（国办发[2015]40号文）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发[2015]42号文）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50号）等相关规定。

（五）来自政府的应收款项情况

报告期，发行人来自政府的应收款项中甘肃省交通运输厅待解缴通行费、代垫工程款及甘肃省公路管理局代垫工程款占比较大，由于未到达计量结算时点尚未核销。甘肃省交通运输厅于2012年10月26日出具《关于调整车辆通行费收支管理流程的通知》（甘交财[2012]113号），对解缴流程及支出流程进行规定，发行人上述款项均按照《关于调整车辆通行费收支管理流程的通知》（甘交财[2012]113号）执行，符合国家相关规定。

经征询当地财政部门意见，发行人上述事项合法合规，发行本期债务融资工具不会新增地方政府债务以及地方隐性债务。

（六）有息债务情况

经核查，发行人不存在由财政性资金直接偿还、为地方政府及其他主体举借债务或提供担保、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。发行人有息债务符合《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）、《关于妥善解决

地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（国办发[2015]40号文）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发[2015]42号文）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50号）、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金[2018]23号）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）等相关规定。

发行人在主体资格、生产经营活动的合法合规性、偿债依赖政府等方面，符合《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）、《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（国办发[2015]40号文）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发[2015]42号文）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50号）、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金[2018]23号）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）等相关政策；发行人不存在“名股实债”的融资情形；参与定西市政府三个高速公路PPP项目及回购其他主体项目合法合规；发行人应收甘肃省交通运输厅待解缴通行费及甘肃省公路管理局灾后重建资金结算周期、账龄在合理时间范围之内，合法合规；发行人不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情形；截至本募集说明书签署日，发行人不存在由财政性资金直接偿还、为地方政府及其他主体举借债务或提供担保、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。经征询当地财政部门意见，发行人业务经营合法合规，发行人本期债务融资工具不会新增地方政府债务以及地方隐性债务。

（七）发行人道路设计、施工、后续维护的内控制度及执行情况

1、项目招标投标管理

发行人出台了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司工程项目招标投标管理办法》，对招标人的工作职责、招标工作程序、招标及评标工作进行规定。发行人及发行人子公司投资建设项目所涉及的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购项目招标实行审批制度。其中，对于下列工程建设项目，包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：大型基础设施、公共事业等关系社会利益、公众安全的项目；全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目。

2、项目建设管理

发行人出台了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公路项目建设管理办法》，对管理机构和职责、项目前期管理、项目建设实施管理、项目资金管理、竣（交）工验收管理等事项进行规定。公路建设项目实行统一领导，统筹协调、分级负责，分项落实的管理机制。

其中，项目工程勘察设计通过公开招标方式选择具有相应资质的勘察设计单位编制完成。发行人对项目设计文件实行内部审查制度，初步设计和施工图设计由项目管理公司在委托资质的单位进行咨询、审查的基础上组织预审，提出预审意见后报发行人，发行人在此基础上组织进行内部审查。项目管理公司监督设计单位对内部审查意见进行落实后，上报发行人转报交通行业主管部门审批。

项目竣工验收由发行人报交通行业主管部门组织实施，项目管理公司配合；项目的竣工档案、水保、环保等专项验收由项目管理公司（建设管理法人）统筹安排，报请相应行业主管部门组织进行。

3、工程材料供应商管理

发行人建设项目工程材料供应商实行评审准入制，针对工程材料管理机构和职责分工、供应商准入管理、监督管理等事项，发行人出台了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司建设项目工程材料供应商管理办法》，对于发行人所有建设项目工程材料采购，要求供应的材料必须满足国家及行业主管部门制定的技术规范、质量标准、安全技术操作规程及环保措施等要求；各建设项目参建单位需在发行人的供应商备选清单中选择供应商。

4、项目概、预算控制管理

根据《甘肃省公路工程设计变更管理办法》、《甘肃省交通运输厅关于落实公路工程预算控制项目法人负责制的意见》，结合发行人自身情况，制定了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公路建设项目概、预算控制管理办法》，对概、预算管理控制范围、要点及责任等进行明确，要求项目管理公司应形成统一、协调、有序的概、预算管理体系，确保合理有效的控制建设投资费用。

发行人投资建设的公路项目按照《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司工程项目招标投标管理办法》、《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公路项目建设管理办法》、《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司建设项目工程材料供应商管理办法》、《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公路建设项目概、预算控制管理办法》等公司内部管理制度执行。对于项目设计上报发行人转报交通行业主管部门审批；项目竣工验收由发行人报交通行业主管部门组织实施，项目的竣工档案、水保、环保等专项验收由项目管理公司（建设管理法人）统筹安排，报请相应行业主管部门组织进行。道路项目后续维护由甘肃省公路局负责，根据道路养护需要聘请第三方施工单位进行施工。

（八）关于甘肃省公路交通建设集团有限公司划转至发行人事宜

1、股权划转目的

按照甘肃省委省政府的改革精神，本次甘肃省公路交通建设集团有限公司股权无偿划转至发行人，是甘肃省政府对交通产业融合发展，保障甘肃省交通领域基础设施建设，加快推进公路产业跨越式发展的重要举措。省公建集团功能定位为公路建设领域专业化产业公司，作为省公航旅集团公路板块的主要组成部分，将主要负责甘肃省经营性高速公路运营和公路建设施工等方面。未来，发行人将充分发挥自身优势，带动甘肃省高速公路、通航机场和旅游资源等相关基础设施集中发展，优化资源配置，增强抗风险能力。

2、股权划转过程

2018年6月27日，甘肃省人民政府出具编号为甘政函[2018]85号《甘肃省人民政府关于甘肃省公路交通建设集团有限公司组建方案的批复》文件，同意通过股权划转、增调注册资本的方式将甘肃省交通建设集团有限公司改组为甘肃省公

路交通建设集团有限公司（最终以工商核准名称为准，以下简称“省公交建集团”）注册资本100亿元，公司设立后，国有股权整体划转甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司。省公交建集团功能定位为公路建设领域专业化产业公司，与省公航旅集团分工协作，共同承担全省高速公路的投资、建设、运营和管理任务。组建省公交建集团后，省交通运输厅要承担公路规划、立项、特许经营审批和行业监管职能。

2019年3月13日，省政府国资委作出甘国资产权函[2019]59号《省政府国资委关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司合并甘肃省交通建设集团有限公司财务报表的通知》。根据甘政函[2018]85号《甘肃省人民政府关于甘肃省公路交通建设集团有限公司组建方案的批复》文件中《甘肃省公路交通建设集团有限公司组建方案》内容，“省公航旅集团对省公交建集团履行出资人职责，重点实施战略管控和财务管控，与省公交建集团形成法律意义上的母子公司关系，合并财务报表”的要求，省公航旅集团严格按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》应用指南（2014）的相关规定合并省公交建集团2018年度财务报表。

2021年3月29日，省公交建集团完成工商变更，发行人成为省公交建集团100%持股股东。

3、发行人合并甘肃省公路交通建设集团有限公司财务报表的变化

发行人按照出资人《省政府国资委关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司合并甘肃省交通建设集团有限公司财务报表的通知》（甘国资产权函[2019]59号）精神，合并了省公交建集团2018年财务报表，影响发行人总资产增加20.05%、总负债增加15.65%、净资产增加29.72%和营业收入增加10.53%，资产负债率下降2.55%。发行人合并省公交建集团财务报表前利润总额为3,749.66万元，省公交建集团利润总额为48,409.41万元，合并报表后，利润总额为42,205.65万元。省公交建集团2016-2018年总资产分别为4,647,383.18万元、6,236,087.47万元和7,745,222.35万元，总负债分别为2,710,198.44万元、3,685,936.35万元和4,150,475.95万元，净资产分别为1,937,184.74万元、2,550,151.12万元和3,594,746.39万元，营业收入分别为682,307.75万元、993,863.68万元和1,254,137.46万元，净利润分别为30,200.46万元、37,155.65万元和39,621.64万元，

经营活动产生的现金流量净额分别为291,372.23万元、2,843.44万元和70,507.96万元。

对于发行人的财务状况和偿债能力方面，省公交建集团划入后，形成了甘肃省公路产业“建管养”一体化的运营机制，其工程施工和服务所形成的收入和利润对甘肃省收费还贷公路和相关路域产业可持续发展起到了良好的支撑作用。也对省公航旅集团的业绩和财务状况起到了有益补充，对于缓解国内经济下行压力下高速公路通行费收入增长变缓和甘肃省二级公路取消收费等方面的影响起到了一定程度的缓解作用。

第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2020年审计报告、2021年审计报告、2022年审计报告、2023年1-3月财务报表。

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2020年度、2021年度和2022年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号为希会审字（2021）1860号、希会审字（2022）2302号和希会审字（2023）1442号。

2020年11月19日，中国银行间市场交易商协会对希格玛启动自律调查，2020年12月31日，交易商协会发布自律处分信息，认定希格玛在永城煤电控股集团有限公司（以下简称“永煤控股”）2017年、2018年和2019年年度财务审计工作中存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为，经2020年第19次自律处分会议审议，对希格玛会计所予以警告，自2021年1月1日起暂停其债务融资工具相关业务3个月，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；暂停业务期间，希格玛会计所出具的合同签订日期、中标日期或文件落款日期在暂停业务期间的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件；对永煤控股2017年、2018年和2019年审计报告签字注册会计师赵琰、赵亮、杨培华、陈政、于浩予以警告，自2021年1月1日起认定债务融资工具市场不适当人选1年。

2020年12月3日，中国证券监督管理委员会下发《稽查通知书》（稽总调查字201946号），对希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）在永城煤电控股集团有限公司年报审计中涉嫌未勤勉尽责而进行立案调查。根据中国证监会行政处罚决定书（〔2022〕55号），上述案件已调查、审理终结，希格玛及相关人员在为永煤控股2017年至2019年财务报告提供审计服务过程中，未勤勉尽责，所出具的审计报告有虚假记载。上述行为违反2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》（以下简称2005年《证券法》）第一百七十三条、《证券法》第一百六十三条的规定，构成2005年《证券法》第二百二十三条及《证券法》第二百一十三条第三款的情形。依据2005年《证券法》第二百二十三条和《证券法》第二百一十三条第三款的规定，证监会决定：（1）对希格玛会计师事务所没收审计业务收入343.87万元，并处以343.87万元罚款；（2）对陈政给予警告，并处以五万

元罚款；（3）对杨培华、赵琰给予警告，并分别处以二十五万元罚款；（4）对于浩给予警告，并处以二十万元罚款。

上述自律调查、立案调查事项不涉及行政许可事项。

希格玛反映：其涉及自律调查、立案调查项目的人员非本次注册发行相关的注册会计师；本次注册发行的签字注册会计师李强、强红懿均不在上述被警告处分之列，签字注册会计师未曾受到行业协会惩戒及有关行政主管部门处罚，其持有编号为620100030080、610100470719的注册会计师证书合法有效，具备独立性。希格玛反映其收到的自律调查、立案调查事项，不影响发行人注册发行项目审计质量，希格玛出具的上述报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对发行人注册项目不构成实质性不利影响或法律障碍。

希格玛反映其在执行上述财务报表审计工作时，遵守了中国注册会计师审计准则的规定，并符合《银行间债券市场非金融企业债务融资工具中介服务规则》（中国银行间市场交易商协会公告[2012]17号）的相关要求，出具的审计报告后附的财务报表公允地反映了甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司报告期间的相关情况。

发行人2023年1-3月财务报表未经审计。

一、发行人主要财务数据

（一）会计报表的编制基础

发行人近三年及一期的财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的42项具体会计准则、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编制。

（二）重大会计政策变更及相关说明

1、2020年度会计政策变更

不涉及。

2、2021年会计政策变更

公司自2021年1月1日起执行新收入准则、新金融工具准则及新租赁准则，根据新准则的衔接规定，首次执行新准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2021年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

3、2022年会计政策变更

不涉及。

4、2023年1-3月会计政策变更

不涉及。

（三）会计估计变更及相关说明

公司报告期内不涉及会计估计变更。

（四）前期差错更正

发行人2020年度、2021年度无应披露重大前期差错更正事项。

发行人2022年度前期会计差错更正内容、批准处理情况如下：

① 所得税汇算清缴调整应交税费-4,686,494.94元，调整所得税费用-4,840,823.25元，调整其他流动资产154,328.31元；

② 调整税务局退回的以前年度所得税、房产税、土地使用税，调整应交税费3,014,809.83元，调整所得税费用-225,285.27元，调整税金及附加3,014,809.83元，调整其他流动资产225,285.27元；

③ 冲回多计提的折旧，调整固定资产11,389,892.32元，调整营业成本-11,389,892.32元；

④ 冲回以前年度多计提的专项储备，调整专项储备-2,550,254.94元，调整管理费用-2,550,254.94元；

⑤ 冲回以前年度多计提的工会经费，调整应付职工薪酬-77,095.00元，调整管理费用-77,095.00元；

⑥ 冲回以前年度多计提的递延所得税资产，调整递延所得税资产-2,010,000.00元，调整所得税费用2,010,000.00元；

⑦调减以前年度固定资产清理，调整固定资产-37,686.70元，调整营业外收入-37,686.70元；⑧合并层面调整资本公积-2,126,608.10元，调整未分配利润-54,543,076.07元，调整专项储备26,605.94元，调整少数股东权益56,266,402.06元。

前期财务报表中受影响的项目名称和更正金额如下：

单位：元

报表项目	2021年12月31日	累积影响数	2022年1月1日
其他流动资产	4,529,714,393.42	379,613.58	4,530,094,007.00
固定资产	256,976,423,233.05	11,352,205.62	256,987,775,438.67
递延所得税资产	339,089,901.91	-2,010,000.00	337,079,901.91
应付职工薪酬	395,832,870.90	-77,095.00	395,755,775.90
应交税费	853,414,475.32	-1,671,685.11	851,742,790.21
资本公积	175,936,792,981.81	-2,126,608.10	175,934,666,373.71
专项储备	383,072,399.33	-2,523,649.00	380,548,750.33
未分配利润	10,522,640,157.96	-40,145,545.65	10,482,494,612.31
少数股东权益	16,517,658,742.96	56,266,402.06	16,573,925,145.02

(五) 合并报表范围及变化情况

表6-1：近三年及一期发行人合并报表范围变动情况

单位：%、万元

2020年			
名称	持股比例	注册资本	变动原因
甘肃公路航空旅游研究院有限公司	100.00	10,000.00	新增设立
张掖丹霞景区汽车运输有限公司	65.00	2,000.00	新增设立
张掖丹霞景区管理股份有限公司	65.00	10,539.00	新增设立
甘肃丹霞研学旅行社有限公司	65.00	500.00	新增设立
张掖七彩丹霞景区酒店餐饮管理有限公司	65.00	500.00	新增设立
甘肃公航旅仁源置业有限公司	98.00	20,000.00	新增设立
甘肃兰海渭武高速公路运营管理有限公司	100.00	500.00	新增设立
甘肃公航旅信息科技有限公司	100.00	3,000.00	新增设立
甘肃公航旅石化能源有限公司	51.00	3,000.00	新增设立
甘肃新发展投资集团有限公司	100.00	100,000.00	新增设立
八冶建设集团有限公司	31.26	120,000.00	同一控制下企业合并
黄河石林文化旅游股份有限公司	48.64	12,500.00	注销
甘肃公航旅腊子口文化旅游有限公司	70.00	20,000.00	注销
甘肃公航旅东乡文化旅游有限公司	60.80	20,000.00	注销
甘肃公航旅首阳山文化旅游有限责任公司	42.56	12,000.00	注销
公航旅保险经纪有限公司	51.00	5,000.00	注销
甘肃公航旅（天水）投资有限公司	100.00	100,000.00	注销
甘肃公航旅集团（白银）投资有限公司	100.00	500,000.00	注销

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

祁连山旅游有限公司	100.00	20,000.00	注销
甘肃公航旅通用航空有限公司	100.00	3,900.00	注销
甘肃公航旅桑科草原旅居露营地有限公司	95.68	5,000.00	注销
甘肃公航旅公路养护有限公司	100.00	100,000.00	注销

2021年			
公司名称	持股比例	注册资本	变动原因
甘肃公航旅公路服务管理有限公司	100.00	200,000.00	新增设立
甘肃公航旅城市建设发展有限公司	100.00	100,000.00	新增设立
甘肃公航旅昭武（张掖）通航产业发展有限公司	90.00	13,534.35	新增设立
甘肃公航旅检测科技有限公司	100.00	10,000.00	新增设立
甘肃公航旅低碳科技有限公司	100.00	30,000.00	新增设立
甘肃公航旅城市投资运营管理有限公司	70.00	30,000.00	新增设立
甘肃公航旅金汇通用航空有限公司	100.00	15,000.00	新增设立
甘肃公航旅电气化有限公司	51.0309	970.00	新增设立
甘肃公航旅长城电气有限公司	51.00	1,000.00	新增设立
甘肃公航旅千方科技有限公司	51.00	1,000.00	新增设立
张掖七彩丹霞科技有限公司	70.00	4,500.00	新增设立
甘肃公航旅乡村建设发展有限公司	100.00	1,000,000.00	新增设立
甘肃公航旅物业管理有限公司	100.00	500.00	新增设立
甘肃高庆高等级公路项目管理有限公司	31.82	10,000.00	新增设立
甘肃新动能科创混改基金（有限合伙）	99.80	50,200.00	新增设立
甘肃公航旅金汇通用航空有限公司	100.00	15,000.00	非同一控制下企业合并
甘肃省交通规划勘察设计院股份有限公司	33.71	17,288.00	同一控制下企业合并
甘肃公交建扶贫发展基金（有限合伙）	100.00	1,000.00	同一控制下企业合并
甘肃公交建公路投资基金（有限合伙）	58.71	635,000.00	同一控制下企业合并
宁波梅山保税港区交建敦当一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100.00	100,200.00	同一控制下企业合并
甘肃旅游研究院有限公司	100.00	200.00	注销
张掖市丹霞景区公交有限责任公司	65.00	600.00	注销
甘肃机场运营管理有限公司	100.00	100,000.00	注销

注：1、甘肃清河高速公路项目管理有限公司、甘肃金河高速公路项目管理有限公司、甘肃敦当高速公路项目管理有限公司、甘肃高庆高等级公路项目管理有限公司等二级子公司持股比例低于50%但纳入合并范围，主要是因为：上述公司为PPP模式建设的高速公路项目的项目公司，发行人虽持股比例低于50%，但作为社会出资方代表，通过派驻董事、高管等方式对公司进行实际控制，因此纳入合并范围。

2、八冶建设集团有限公司、甘肃省交通规划勘察设计院股份有限公司虽持股比例低于50%，但发行人子公司甘肃交建作为其第一大股东，且通过派驻董事、高管等方式对公司进行实际控制，因此纳入合并范围。

3、白银市产权要素市场服务有限公司、甘南州产权要素市场服务有限公司、武威产权要素市场服务有限公司虽持股比例低于50%，但发行人通过派驻董事、高管等方式对公司进行实际控制，因此纳入合并范围。

2022年			
公司名称	持股比例	注册资本	变动原因
甘肃公航旅新能源有限公司	100.00	2,000,000.00	新设
甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限责任公司	100.00	200,000.00	股权收购
甘肃公航旅（天水）投资有限公司	100.00	300,000.00	新设
甘肃公航旅新能源产业投资基金合伙企业(有限合伙)	100.00	25,000.00	新设
金昌市交通投资有限公司	100.00	10,000.00	股权收购
公航旅（海南）投资发展有限公司	100.00	30,000.00	新设
兰州市安宁城投房地产开发有限公司	100.00	10,800.00	股权收购
甘肃公航旅物业管理有限公司	100.00	500.00	新设
甘肃公航旅洮源置业有限公司	100.00	10,000.00	新设
甘肃公航旅漳源置业有限公司	100.00	5,000.00	新设
甘肃公航旅天马酒店管理有限公司	100.00	300.00	新设
甘肃公航旅天马商业管理有限公司	100.00	300.00	新设
甘肃公航旅天马景区管理有限公司	100.00	200.00	新设
甘肃公航旅天马演艺有限公司	100.00	100.00	新设
甘肃公航旅历史街区商业管理有限公司	100.00	300.00	新设
甘肃公航旅（酒泉）历史街区投资有限公司	100.00	10,000.00	新设
天水瑞城运营管理有限公司	100.00	1,000.00	股权收购
天水名城物业服务有限公司	100.00	50.00	股权收购
金昌市路恒新型建材科技有限公司	100.00	5,000.00	股权收购
金昌市路茂商贸有限公司	100.00	100.00	股权收购
金昌市路桥养护管理有限公司	100.00	100.00	股权收购
金昌市路腾工程咨询有限公司	100.00	200.00	股权收购
金昌市路达服务管理有限公司	100.00	500.00	股权收购
金昌市路通资产运营有限公司	100.00	100.00	股权收购
公航旅（民勤）新能源有限公司	99.00	18,000.00	新设
公航旅（武威）新能源有限公司	86.79	10,600.00	新设
公航旅（景泰）新能源有限公司	89.92	4,960.00	新设
甘肃公航旅微纳橡胶科技有限公司	90.00	10,000.00	新设
甘肃公航旅力通科技有限公司	57.00	20,000.00	新设
甘肃公交建集团酒泉交响丝路运营发展有限公司	100.00	1,000.00	新设

截至2023年3月末，发行人合并范围较2022年末新增1家。

2023年1-3月			
公司名称	持股比例	注册资本	变动原因
甘肃公航旅（平凉）投资有限公司	100.00	200,000.00	新设

（六）近三年及一期发行人合并报表

表6-2：发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	4,558,228.88	3,442,454.90	6,033,078.13	5,176,321.04
交易性金融资产	17,072.39	7,550.32	150,820.62	3,861.11
存出保证金	-	-	-	182,662.25
应收票据	14,279.81	14,784.05	18,781.49	39,038.13
应收账款	1,224,922.25	1,199,396.22	1,027,966.53	634,870.65
应收款项融资	3,582.26	10,652.40	6,031.14	-
预付款项	1,448,067.88	1,135,484.14	1,068,950.62	1,094,646.98
其他应收款	1,490,521.07	1,399,793.66	2,143,194.98	1,686,550.67
存货	654,235.82	664,335.42	669,215.90	895,330.55
合同资产	760,650.00	711,162.95	510,859.04	-
一年内到期的非流动资产	55,472.24	80,744.84	89,295.91	78,172.81
其他流动资产	447,487.79	569,139.60	452,971.44	276,043.83
流动资产合计	10,674,520.40	9,235,498.52	12,171,165.79	10,067,498.01
非流动资产：				
发放贷款及垫款	306,738.37	293,588.83	315,481.10	395,336.36
债权投资	4,203.41	4,203.94	1,631.40	-
可供出售金融资产	-	-	-	323,625.34
其他债权投资	150,000.00	150,000.00	-	-
其他权益工具投资	401,252.94	398,224.04	162,469.75	-
持有至到期投资	-	-	-	3,231.82
其他非流动金融资产	184,904.09	178,164.09	172,176.10	-
长期应收款	74,885.70	68,408.73	111,008.09	84,058.79
长期股权投资	2,179,344.20	2,176,692.52	1,769,847.44	1,538,782.55
投资性房地产	298,040.98	302,417.48	232,761.95	130,639.01
固定资产（合计）	27,539,938.32	27,540,032.89	25,697,642.32	25,704,359.63
在建工程（合计）	28,983,461.20	28,416,184.64	26,350,856.11	22,701,947.52
生产性生物资产	-	-	1.06	13.00
使用权资产	30,377.99	31,240.22	26,186.55	-
无形资产	1,368,857.53	1,359,026.17	1,005,996.21	96,751.28
开发支出	786.328148	633.42	245.55	91.78
商誉	6,249.48	6,249.48	6,249.48	6,249.48
长期待摊费用	24,100.43	26,160.28	37,413.92	53,323.77
递延所得税资产	43,048.63	42,983.62	33,908.99	23,879.21
其他非流动资产	8,427.30	8,035.33	8,049.41	3,535.75
非流动资产合计	61,604,616.91	61,002,245.68	55,931,925.43	51,065,825.27

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
资产总计	72,279,137.31	70,237,744.19	68,103,091.21	61,133,323.28
流动负债：				
短期借款	1,304,092.68	907,268.03	907,647.52	746,559.70
存入保证金	-	-	-	6.30
应付票据	107,342.03	86,576.37	72,157.59	40,900.85
应付账款	1,601,404.87	1,875,279.43	1,666,388.04	1,653,941.51
预收款项	46,347.17	28,504.17	25,517.07	340,917.33
合同负债	569,283.15	352,058.85	421,858.66	-
应付职工薪酬	41,346.39	47,421.72	39,583.29	35,681.89
应交税费	70,676.32	78,183.62	85,341.45	64,514.67
其他应付款	854,554.96	983,008.45	1,256,559.30	1,804,195.18
未到期责任保证金	8,046.96	8,009.37	5,791.76	5,436.44
担保赔偿保证金	28,424.22	27,926.80	26,450.31	22,326.11
一年内到期的非流动负债	2,025,960.51	1,911,873.56	1,813,201.99	1,190,975.84
其他流动负债	29,074.67	64,965.42	22,395.82	8.26
流动负债合计	6,686,553.93	6,371,075.81	6,342,892.81	5,905,464.08
非流动负债：				
长期借款	34,319,303.46	32,496,475.47	29,909,021.53	25,313,659.28
应付债券	3,234,306.68	3,680,796.68	4,115,787.59	4,292,174.00
租赁负债	12,052.73	11,111.66	8,967.11	
长期应付款	4,248,601.24	4,143,789.04	3,587,909.05	3,528,995.48
预计负债	13,647.01	13,647.01	22,230.64	803.03
递延所得税负债	1,009.94	1,007.55	631.88	719.03
递延收益	667,240.99	664,801.66	630,233.31	7,134.06
非流动负债合计	42,496,162.05	41,011,629.07	38,274,781.09	33,143,484.87
负债合计	49,182,715.98	47,382,704.88	44,617,673.90	39,048,948.96
所有者权益：				
实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具	510,000.00	610,000.00	970,000.00	1,300,000.00
其中：永续债	510,000.00	610,000.00	970,000.00	1,300,000.00
资本公积金	17,787,108.31	17,450,908.31	17,593,679.30	15,870,442.07
其他综合收益	9,974.31	9,974.31	24,585.00	-737.84
专项储备	47,260.93	47,438.13	38,307.24	28,685.53
盈余公积金	143,139.32	143,139.32	143,139.32	143,139.32
一般风险准备	14,254.92	14,254.92	11,676.56	10,963.22
未分配利润	952,750.89	952,390.88	1,052,264.02	1,226,192.66
母公司所有者权益合计	21,464,488.67	21,228,105.87	21,833,651.44	20,578,684.95
少数股东权益	1,631,932.65	1,626,933.44	1,651,765.87	1,505,689.38
所有者权益合计	23,096,421.32	22,855,039.31	23,485,417.31	22,084,374.33
负债和所有者权益总计	72,279,137.31	70,237,744.19	68,103,091.21	61,133,323.28

表6-3：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业总收入	4,368,702.01	18,316,271.54	16,365,154.77	14,544,926.75
营业收入	4,361,033.80	18,265,195.41	16,314,034.04	14,494,859.34

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
其他类金融业务收入	7,668.21	51,076.13	51,120.73	50,067.41
其中：利息收入	6,755.78	26,200.18	34,069.88	-
已赚保费	909.95	16,913.70	9,711.53	-
手续费及佣金收入	2.48	10,905.11	7,339.32	-
营业总成本	4,364,452.26	18,557,965.66	16,543,944.70	14,842,970.72
营业成本	4,073,256.15	17,038,373.71	15,317,386.35	13,869,363.97
税金及附加	12,235.45	64,124.61	43,872.75	39,570.09
销售费用	3,756.10	19,627.31	20,893.61	20,356.05
管理费用	38,850.06	188,342.68	183,578.51	142,548.25
研发费用	4,380.72	47,782.72	35,647.15	21,148.48
财务费用	231,973.78	1,199,714.62	942,566.33	749,983.88
加：其他收益	7,393.03	131,061.59	284,946.91	143,779.69
投资收益	2,083.37	26,589.10	31,559.76	34,259.31
公允价值变动净收益	254.92	3,000.90	13,797.17	3,861.11
资产减值损失	-	-69,897.93	-27,646.29	-15,297.75
信用减值损失	2,824.62	-57,993.06	-31,770.00	-
资产处置收益	6.00	612.63	185.50	144.97
汇兑净收益	-	-	14,809.16	-
营业利润	16,811.70	-208,320.89	92,283.12	-131,296.63
加：营业外收入	330.35	311,413.67	8,914.15	183,398.09
减：营业外支出	210.95	4,397.84	3,989.27	5,418.98
利润总额	16,931.09	98,694.95	97,208.00	46,682.48
减：所得税	7,144.81	60,337.23	54,969.55	35,653.34
净利润	9,786.28	38,357.72	42,238.45	11,029.13
减：少数股东损益	3,598.82	21,856.46	13,874.26	3,418.33
司所有者的净利润	6,187.46	16,501.26	28,364.20	7,610.80
加：其他综合收益	-	-14,706.24	74,788.45	-2,922.71
综合收益总额	9,786.28	23,651.48	117,026.91	8,106.42
少数股东的综合收益总额	3,598.82	21,760.92	64,743.24	7,616.68
公司普通股股东综合收益总额	6,187.46	1,890.56	52,283.67	489.75

表6-4：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020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	4,932,489.64	19,395,869.91	17,128,676.99	15,281,641.14
收到原保险合同保费取得的现金	1,577.72	16,078.24	13,811.09	11,231.22
收取利息、手续费及佣金的现金	11,046.96	45,613.10	94,747.13	78,966.39
收到的税费返还	737.49	58,836.91	4,468.13	4,657.69
收到其他与经营活动有关的现金	822,303.97	4,511,371.17	3,964,352.09	3,072,981.73
经营活动现金流入小计	5,768,155.78	24,027,769.34	21,206,055.42	18,449,478.16
购买商品、接受劳务支付的现金	4,809,816.23	18,486,233.07	16,484,760.13	15,072,196.81
担保代偿支付的现金	-	-	-	-
客户贷款及垫款净增加额	13,509.02	-18,618.58	-53,140.33	28,950.90
支付利息、手续费及佣金的现金	132.92	528.79	716.51	166.79
支付给职工以及为职工支付的现	65,322.11	469,945.96	431,764.16	382,850.24

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
金				
支付的各项税费	47,044.93	218,454.52	210,365.27	230,919.29
支付其他与经营活动有关的现金	234,840.43	4,054,442.00	2,547,254.64	2,260,558.96
经营活动现金流出小计	5,170,665.64	23,210,985.76	19,621,720.37	17,975,642.99
经营活动产生的现金流量净额	597,490.14	816,783.58	1,584,335.06	473,835.17
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,155.45	15,837.40	8,782.82	97,460.06
取得投资收益收到的现金	2,195.54	15,121.08	23,933.49	14,272.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22.93	1,928.13	214.79	375.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	165.44	304.39
收到其他与投资活动有关的现金	44,004.70	418,326.06	1,067,203.33	669,327.20
投资活动现金流入小计	47,378.62	451,212.67	1,100,299.87	781,739.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	579,423.20	3,460,870.63	4,380,724.08	5,645,919.13
投资支付的现金	81,579.00	560,099.42	258,983.39	427,547.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	40,616.33	-	12,735.40
支付其他与投资活动有关的现金	31,873.89	398,389.55	1,119,898.94	615,730.56
投资活动现金流出小计	692,876.10	4,459,975.94	5,759,606.42	6,701,932.65
投资活动产生的现金流量净额	-645,497.47	-4,008,763.27	-4,659,306.55	-5,920,193.48
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,167.47	113,953.78	823,646.95	1,197,331.87
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	33,739.58	133,694.54	28,713.94
取得借款收到的现金	3,320,794.81	6,658,328.37	9,118,887.14	15,884,229.53
收到其他与筹资活动有关的现金	86,359.22	406,059.08	412,457.75	1,599,735.52
发行债券收到的现金	-	-	-	729,029.83
筹资活动现金流入小计	3,409,321.50	7,178,341.22	10,354,991.84	19,410,326.76
偿还债务支付的现金	1,800,428.03	4,298,255.02	4,269,924.13	11,857,801.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	464,401.85	1,858,797.88	1,872,276.51	1,547,474.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	4,722.13	9,209.63	2,573.54
支付其他与筹资活动有关的现金	10,196.05	415,986.97	368,454.90	275,904.32
筹资活动现金流出小计	2,275,025.93	6,573,039.88	6,510,655.54	13,681,179.85
筹资活动产生的现金流量净额	1,134,295.57	605,301.34	3,844,336.29	5,729,146.91
汇率变动对现金的影响	2.20	5,585.94	-4,896.73	-2,641.76
现金及现金等价物净增加额	1,086,290.44	-2,581,092.41	764,468.06	280,146.84
期初现金及现金等价物余额	3,407,019.76	5,988,112.18	5,223,644.11	4,859,275.56
期末现金及现金等价物余额	4,493,310.20	3,407,019.76	5,988,112.18	5,139,422.41

(七) 近三年及一期发行人母公司报表

表6-5：发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	2,504,823.30	1,591,824.44	3,673,529.36	3,460,863.64
交易性金融资产	-	-	140,300.58	3,861.11
应收票据	-	-	-	-
应收账款	12,589.29	15,099.34	8,430.39	7,437.78
预付款项	583,437.32	522,005.24	531,602.04	669,706.73
其他应收款（合计）	1,029,141.24	920,490.28	1,667,240.65	1,281,623.19
存货	7,360.97	7,360.97	1.41	1.22
其他流动资产	15,432.45	5,118.19	800.55	152,438.07
流动资产合计	4,152,784.59	3,061,898.47	6,021,904.98	5,575,931.74
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	115,647.56
其他债权投资	150,000.00	150,000.00		
长期应收款	-	3,600.00	3,600.00	10,044.11
长期股权投资	7,673,868.97	7,667,276.81	6,652,798.44	6,216,018.19
投资性房地产	-	-	-	-
其他权益工具投资	217,337.62	217,337.62	30,000.42	-
其他非流动金融资产	120,349.23	120,349.23	120,689.32	-
固定资产	26,519,306.84	26,519,957.12	25,130,440.80	25,131,518.37
在建工程	17,864,681.26	17,574,948.97	17,021,751.97	14,825,996.86
使用权资产	3,475.22	3,628.03	4,350.36	-
无形资产	1,998.13	2,080.02	435.2	291.95
长期待摊费用	18.81	23.51	88.79	22,667.78
递延所得税资产	-	-	-	-
非流动资产合计	52,551,036.06	52,259,201.31	48,964,155.29	46,322,184.83
资产总计	56,703,820.65	55,321,099.77	54,986,060.28	51,898,116.56
流动负债：				
短期借款	350,370.22	100,110.00	190,200.41	240,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	516,745.39	613,954.99	490,440.69	907,998.87
合同负债	23,537.93	23,537.93	-	-
预收款项	1,740.57	204.07	204.07	532.15
应付职工薪酬	1,318.24	1,551.67	841.98	2,720.64
应交税费	9,591.52	2,494.94	27,217.29	14,803.24
其他应付款	1,838,645.23	1,840,935.90	1,791,978.44	2,327,733.16
一年内到期的非流动负债	2,014,117.85	1,891,989.12	1,803,697.57	1,190,682.85
递延收益	-	3,059.93	-	-
流动负债合计	4,759,126.88	4,477,838.56	4,304,580.45	4,684,470.91

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
非流动负债：	-	-		
长期借款	28,578,607.12	27,063,170.32	25,730,703.96	22,122,492.30
应付债券	2,395,798.43	2,722,288.43	3,206,495.12	3,652,174.00
租赁负债	3,684.04	3,159.11	3,817.76	-
长期应付款（合计）	3,922,553.61	4,001,099.46	3,375,694.93	3,182,589.91
非流动负债合计	34,900,643.20	33,789,717.33	32,316,711.78	28,957,256.20
负债合计	39,659,770.08	38,267,555.89	36,621,292.23	33,641,727.11
所有者权益：	-			
实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
其它权益工具	510,000.00	510,000.00	870,000.00	1,200,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	510,000.00	510,000.00	870,000.00	1,200,000.00
资本公积金	13,692,792.76	13,692,792.76	14,505,439.92	13,824,596.77
其它综合收益	-11,809.02	-11,809.02	3,140.69	2,575.78
盈余公积金	143,139.32	143,139.32	143,139.32	143,139.32
未分配利润	709,927.52	719,420.83	843,048.12	1,086,077.59
归属于母公司所有者权益合计	17,044,050.57	17,053,543.89	18,364,768.04	18,256,389.45
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	17,044,050.57	17,053,543.89	18,364,768.04	18,256,389.45
负债和所有者权益总计	56,703,820.65	55,321,099.77	54,986,060.28	51,898,116.56

表6-6：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业总收入	255,457.45	1,029,728.05	953,077.85	733,280.53
营业收入	255,457.45	1,029,728.05	953,077.85	733,280.53
营业总成本	260,923.53	1,471,769.85	1,297,563.48	1,116,474.27
营业成本	40,919.27	301,992.30	380,844.62	394,724.44
税金及附加	7,843.56	32,179.39	22,403.53	16,596.80
销售费用	-	0.86	2.45	10.19
管理费用	2,181.34	10,924.48	11,063.74	8,246.38
研发费用	-	-	-	
财务费用	209,979.36	1,126,672.82	883,249.14	696,896.46
加：其他收益	10.16	100,540.34	251,304.07	101,359.80
投资收益	1,645.52	36,073.64	36,097.26	41,695.99
公允价值变动净收益	-	-344.64	2,509.14	3,861.11
资产减值损失	-	-22,694.81	-	-1,129.92
信用减值损失	-	-2,923.45	-2,008.26	
资产处置收益	-	-	-	
营业利润	-3,810.40	-331,390.71	-56,583.42	-237,406.74
加：营业外收入	-	306,049.49	3.50	178,729.18
减：营业外支出	15.36	111.27	164.45	325.77
利润总额	-3,825.76	-25,452.49	-56,744.37	-59,003.33
减：所得税	0.02	92.17	46.12	129.94

净利润	-3,825.78	-25,544.65	-56,790.49	-59,133.28
归属于母公司所有者的净利润	-	-25,544.65	-56,790.49	-59,133.28
加：其他综合收益	-	-14,949.71	564.92	614.62
综合收益总额	-3,825.78	-40,494.36	-56,225.57	-58,518.66
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-3,825.78	-40,494.36	-56,225.57	-58,518.66

表6-7：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020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	100,000.36	1,071,254.07	503,779.42	693,369.72
收到的税费返还	6.99	7.32	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	288,206.85	1,193,552.83	1,641,380.46	1,558,784.64
经营活动现金流入小计	388,214.19	2,264,814.22	2,145,159.88	2,252,154.36
购买商品、接受劳务支付的现金	-	207,942.55	335,028.03	327,600.27
支付给职工以及为职工支付的现金	1,798.89	161,511.66	129,953.45	160,923.10
支付的各项税费	3,153.72	18,873.76	42,390.63	66,400.65
支付其他与经营活动有关的现金	289,635.27	1,699,805.25	1,788,073.08	1,272,342.22
经营活动现金流出小计	294,587.88	2,088,133.22	2,295,445.19	1,827,266.25
经营活动产生的现金流量净额	93,626.31	176,680.99	-150,285.31	424,888.12
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	14,216.37	10,263.16	67,851.45
取得投资收益收到的现金	2,174.27	19,158.98	26,845.82	19,757.38
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	38.86
收到其他与投资活动有关的现金	-	312,824.42	1,037,000.00	573,369.29
投资活动现金流入小计	2,174.27	346,199.77	1,074,108.97	661,016.98
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	179,255.09	1,014,502.17	1,812,177.08	3,553,196.00
投资支付的现金	77,500.00	631,082.44	309,407.90	529,998.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	40,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	330,651.55	1,005,000.00	567,000.08
投资活动现金流出小计	256,755.09	2,016,236.16	3,126,584.98	4,650,194.47
投资活动产生的现金流量净额	-254,580.82	-1,670,036.39	-2,052,476.01	-3,989,177.48
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	73,100.00	678,058.00	652,325.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	2,629,403.00	3,769,492.93	6,632,694.00	13,006,643.94
收到其他与筹资活动有关的现金	75,194.00	397,200.00	411,444.74	653,875.15
发行债券收到的现金	-	-	-	729,029.83

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
筹资活动现金流入小计	2,704,597.00	4,239,792.93	7,722,196.74	15,041,873.93
偿还债务支付的现金	1,235,194.34	2,800,410.37	3,227,344.99	9,754,115.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	387,659.35	1,651,697.60	1,694,737.02	1,401,614.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	7,792.14	380,866.95	366,943.51	37,082.66
筹资活动现金流出小计	1,630,645.82	4,832,974.93	5,289,025.53	11,192,812.89
筹资活动产生的现金流量净额	1,073,951.18	-593,181.99	2,433,171.21	3,849,061.04
汇率变动对现金的影响	2.20	4,832.46	-4,744.17	-2,188.40
现金及现金等价物净增加额	912,998.86	-2,081,704.92	225,665.72	282,583.27
期初现金及现金等价物余额	1,591,824.44	3,673,529.36	3,447,863.64	3,165,280.37
期末现金及现金等价物余额	2,504,823.30	1,591,824.44	3,673,529.36	3,447,863.64

二、发行人重大会计科目及重要财务指标分析

(一) 资产结构分析

表6-8：发行人主要资产结构分析表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,558,228.88	6.31	3,442,454.90	4.90	6,033,078.13	8.86	5,176,321.04	8.47
交易性金融资产	17,072.39	0.02	7,550.32	0.01	150,820.62	0.22	3,861.111	0.01
存出保证金	-	-	-	-	-	-	182,662.25	0.30
应收票据	14,279.81	0.02	14,784.05	0.02	18,781.49	0.03	39,038.13	0.06
应收账款	1,224,922.25	1.69	1,199,396.22	1.71	1,027,966.53	1.51	634,870.65	1.04
应收款项融资	3,582.26	0.00	10,652.40	0.02	6,031.14	0.01	-	-
预付款项	1,448,067.88	2.00	1,135,484.14	1.62	1,068,950.62	1.57	1,094,646.98	1.79
其他应收款	1,490,521.07	2.06	1,399,793.66	1.99	2,143,194.98	3.15	1,686,550.67	2.76
存货	654,235.82	0.91	664,335.42	0.95	669,215.90	0.98	895,330.55	1.46
合同资产	760,650.00	1.05	711,162.95	1.01	510,859.04	0.75	-	-
一年内到期的非流动资产	55,472.24	0.08	80,744.84	0.11	89,295.91	0.13	78,172.81	0.13
其他流动资产	447,487.79	0.62	569,139.60	0.81	452,971.44	0.67	276,043.83	0.45
流动资产合计	10,674,520.40	14.77	9,235,498.52	13.15	12,171,165.79	17.87	10,067,498.01	16.47
发放贷款及垫款	306,738.37	0.42	293,588.83	0.42	315,481.10	0.46	395,336.36	0.65
债权投资	4,203.41	0.01	4,203.94	0.01	1,631.40	0.00	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	323,625.34	0.53
其他债权投资	150,000.00	0.21	150,000.00	0.21	-	-	-	-
其他权益工具投资	401,252.94	0.56	398,224.04	0.57	162,469.75	0.24	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	3,231.82	0.01
其他非流动金融资产	184,904.09	0.26	178,164.09	0.25	172,176.10	0.25	-	-
长期应收款	74,885.70	0.10	68,408.73	0.10	111,008.09	0.16	84,058.79	0.14
长期股权投资	2,179,344.20	3.02	2,176,692.52	3.10	1,769,847.44	2.60	1,538,782.55	2.52
投资性房地产	298,040.98	0.41	302,417.48	0.43	232,761.95	0.34	130,639.01	0.21
固定资产	27,539,938.32	38.10	27,540,032.89	39.21	25,697,642.32	37.73	25,704,359.63	42.05
在建工程	28,983,461.20	40.10	28,416,184.64	40.46	26,350,856.11	38.69	22,701,947.52	37.14

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生物性资产	-	-	-	-	1.06	0.00	13.00	0.00
使用权资产	30,377.99	0.04	31,240.22	0.04	26,186.55	0.04	-	-
无形资产	1,368,857.53	1.89	1,359,026.17	1.93	1,005,996.21	1.48	96,751.28	0.16
开发支出	786.33	0.00	633.42	0.00	245.55	0.00	91.78	0.00
商誉	6,249.48	0.01	6,249.48	0.01	6,249.48	0.01	6,249.48	0.01
长期待摊费用	24,100.43	0.03	26,160.28	0.04	37,413.92	0.05	53,323.77	0.09
递延所得税资产	43,048.63	0.06	42,983.62	0.06	33,908.99	0.05	23,879.21	0.04
其他非流动资产	8,427.30	0.01	8,035.33	0.01	8,049.41	0.01	3,535.75	0.01
非流动资产合计	61,604,616.91	85.23	61,002,245.68	86.85	55,931,925.43	82.13	51,065,825.27	83.53
资产总计	72,279,137.31	100.00	70,237,744.19	100.00	68,103,091.21	100.00	61,133,323.28	100.00

2020-2022年，公司整体经营状况良好，实力不断增强，资产总额呈增长趋势。截至2022年末，发行人总资产规模达70,237,744.19万元，同比增长3.13%；截至2023年3月末，公司资产规模达到72,279,137.31万元，较年初增长2.91%。

公司主要从事高速公路运营管理，资产构成以非流动资产为主，近三年及一期末，公司非流动资产占总资产的比重分别为83.53%、82.13%、86.85%和85.23%，公司资产流动性较弱，固定资产及在建工程占比较大，与行业特点相符。

1、流动资产

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货构成。截至2021年末，公司流动资产为12,171,165.79万元，较上年末上升20.90%，主要是由于货币资金和应收账款增加所致。截至2022年末，公司流动资产为9,235,498.52万元，较上年末下降24.12%，主要系货币资金、其他应收款减少所致。截至2023年3月末，公司流动资产为10,674,520.40万元，较上年末上涨15.58%，主要系货币资金、预付款项增加所致。

(1) 货币资金

发行人货币资金包括现金、银行存款及其他货币资金。近三年及一期末，公司的货币资金分别为5,176,321.04万元、6,033,078.13万元、3,442,454.90万元和4,558,228.88万元，分别占总资产的8.47%、8.86%、4.90%和6.31%。2021年末，公司货币资金较2020年末增加16.55%。2022年末，公司货币资金较2021年末减少42.94%，主要系偿还到期债务所致。2023年3月末，公司货币资金较2022年末增加32.41%，主要系外部融资增加所致。

近三年及一期末，发行人货币资金结构如下：

表6-9：发行人货币资金结构表

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
库存现金	76.32	86.01	77.69	135.46
银行存款	4,460,949.62	3,354,948.08	5,973,676.40	5,138,266.47
其他货币资金	97,202.94	87,420.81	59,324.03	37,919.10
合计	4,558,228.88	3,442,454.90	6,033,078.13	5,176,321.04

截至2023年3月末，公司受限货币资金54,218.98万元，主要为地质环境保护与土地复垦基金、投保保证金、履约保证金、质保金等。

(2) 交易性金融资产

近三年及一期末，发行人交易性金融资产分别为3,861.11万元、150,820.62万元、7,550.32万元和17,072.39万元，占总资产的比例分别为0.01%、0.22%、0.01%和0.02%。

2021年末较2020年末增加146,959.51万元，增幅3,806.15%，主要是按照新金融工具准则，将其他流动资产中核算的结构性存款调整至交易性金融资产科目核算。2022年末较2021年减少143,270.30万元，降幅94.99%，主要是因为理财赎回。2023年3月末较年初增加9,522.07万元，增幅126.11%，主要原因是理财买入。

(3) 存出保证金

近三年及一期末，发行人存出保证金分别为182,662.25万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元，占总资产的比例分别为0.30%、0.00%、0.00%和0.00%。2021年末，存出保证金较2020年末减少182,662.25万元，主要原因是存出保证金科目合并至其他流动资产科目列示所致。

(4) 应收票据

近三年及一期末，发行人应收票据分别为39,038.13万元、18,781.49万元、14,784.05万元和14,279.81万元，占总资产的比例分别为0.06%、0.03%、0.02%和0.02%。2021年末较2020年末减少20,256.64万元，降幅51.89%，主要原因是根据新会计准则，该科目部分项目调整至应收款项融资科目。2022年末较2021年减少3,997.43万元，降幅21.28%。2023年3月末较年初减少504.24万元，增幅3.41%。

(5) 应收款项融资

近三年及一期末，发行人应收款项融资分别为0.00万元、6,031.14万元、10,652.40万元和3,582.26万元，占总资产的比例分别为0.00%、0.01%、0.02%和0.00%。2021年末，应收款项融资较2020年末增加6,031.14万元，2022年末较2021年增加4,621.26万元，增幅为76.62%，2023年3月末较年初减少7,070.14万元，降幅为66.37%。

(6) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款账面价值分别为634,870.65万元、1,027,966.53万元、1,199,396.22万元和1,224,922.25万元，占总资产的比例分别为1.04%、1.51%、1.71%和1.69%，主要是应收的工程款、质保金等。截至2021年末，公司应收账款较2020年末增加61.92%，主要原因其一是发行人子公司金融资本集团开展供应链业务以及甘交建工程施工业务规模扩大导致应收账款增加，其二是交设股份新纳入合并范围导致应收账款增加。截至2022年12月31日，公司应收账款较2021年末增加16.68%。截至2023年3月31日，公司应收账款较2022年末增加2.13%。

发行人对应收款项采用账龄组合和关联组合计提坏账准备，截至2022年末，发行人应收账款账龄主要集中在2年以内，占应收账款期末余额的87.45%。

表6-10：截至2022年末发行人应收账款账龄情况

单位：万元

账 龄	期末余额	占比
1年以内（含1年）	935,043.12	68.37%
1至2年	260,868.01	19.08%
2至3年	55,477.96	4.06%
3至4年	48,271.26	3.53%
4至5年	26,356.55	1.93%
5年以上	41,542.91	3.04%
小 计	1,367,559.82	100.00%
减：坏账准备	168,163.59	
合 计	1,199,396.22	-

截至2022年末，发行人应收账款余额前五大占应收账款余额的比例为7.19%，应收账款集中度较低。

表6-11：发行人2022年末应收账款欠款金额前五名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占应收账款总额的比例	坏账准备
兰州新区房地产开发有限公司	35,561.15	2.60	854.14
兰州新区城市发展投资集团有限公司	18,122.21	1.33	90.61
甘肃省交通运输厅投融资管理办公室	15,923.35	1.16	796.17
中国建筑第八工程局有限公司	14,888.84	1.09	418.83
甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司	13,824.06	1.01	0.00
合计	98,319.61	7.19	2,159.75

(7) 预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项分别为1,094,646.98万元、1,068,950.62万元、1,135,484.14万元和1,448,067.88万元，占总资产的比重分别为1.79%、1.57%、1.62%和2.00%，主要为预付的高速公路工程项目动员预付款和工程进度款。2020年至2022年末公司预付款规模波动不大。截至2023年3月末，公司预付款项较2022年末增加27.53%，主要是预付工程款增加所致。高速公路项目动员预付款为发行人根据工程合同按照工程总概算的10%预付给施工单位，待工程进度到30%-80%期间在工程计量中扣回；工程进度款为发行人根据工程合同结合工程进度预付给施工单位的工程进度款，待工程计量时逐步扣回。由于公司高速公路工程建设周期较长，部分预付款账龄超过1年以上。近三年及一期末公司预付款项账龄结构如下表所示：

表6-12：发行人预付款项账龄情况

单位：万元、%

账龄	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020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）	867,352.78	59.90	512,232.30	45.11	357,665.12	33.46	365,735.92	33.41
1-2年（含2年）	65,491.20	4.52	67,800.13	5.97	161,768.42	15.13	180,223.76	16.46
2-3年（含3年）	67,321.89	4.65	70,313.95	6.19	121,847.75	11.40	180,600.53	16.50
3年以上	447,902.01	30.93	485,137.77	42.73	427,669.32	40.01	368,086.76	33.63
合计	1,448,067.88	100.00	1,135,484.14	100.00	1,068,950.62	100.00	1,094,646.98	100.00

截至2022年末，发行人预付款项前五大客户情况如下：

表6-13：发行人2022年末预付款项金额前五名情况

单位：万元、%

债务人	金额	占预付款项比重	是否关联方	未结算原因
甘肃省公路事业发展中心	131,714.50	11.60	否	大修项目工程量未确认
甘肃省高速公路运营服务中心	60,467.38	5.33	否	高速路 ETC 工程量未确认
中交路桥建设集团有限公司	34,776.59	3.06	否	开工预付款
中国铁建投资集团有限公司	33,830.45	2.98	否	开工预付款
中铁五局集团有限公司	33,114.32	2.92	否	开工预付款
合计	293,903.24	25.89	-	-

以上债务人均不是发行人关联方。经征询甘肃省财政厅意见，上述款项均具有业务背景、合法合规，不涉及新增地方政府债务、不涉及新增政府隐性债务。

(8) 其他应收款

报告期，发行人其他应收款主要包括通行费往来款、借款、备用金和应收质保金。2020-2022年末和2023年3月末，发行人其他应收款分别为1,686,550.67万元、2,143,194.98万元、1,399,793.66万元和1,490,521.07万元，占资产总额的比重分别为2.76%、3.15%、1.99%和2.06%。发行人2021年末其他应收款较2020年末增加456,644.31万元，增幅为27.08%，主要是新增甘肃省交通厅未返还的通行费45.39亿元所致。发行人2022年末其他应收款较2021年末减少743,401.32万元，降幅为34.69%，主要系与甘肃省交通运输厅的往来款减少所致。发行人2023年3月末其他应收款较2022年末增加90,727.41万元，涨幅为6.48%。

近年来，随着发行人各项经营业务的快速发展，着力强化对其他应收款的管理。截至2022年末，发行人其他应收款欠款金额前五名情况如下：

表6-14：发行人2022年末其他应收款欠款金额前五名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占其他应收款比重	年限	款项性质	是否关联方
甘肃省交通运输厅	992,137.83	67.82	1年以内、1至2年、2至3年	垫款等	否
甘肃省公路事业发展中心	133,912.52	9.15	1年以内、1至2年	往来款	否
武威交通投资（集团）有限公司	87,608.94	5.99	1年以内	往来款	否
兴业金融租赁有限责任公司	10,000.00	0.68	3至4年	往来款	否
甘肃陇鑫实业集团有限公司	6,285.24	0.43	1年以内	应收代偿款	否
合计	1,229,944.54	84.07	-	-	-

公司前五大其他应收单位中，甘肃省交通运输厅、甘肃省公路事业发展中心（前身为甘肃省公路管理局）系地方政府部门。

截至2022年末，公司对甘肃省交通运输厅的其他应收款为992,137.83万元，主要包括两部分，其一是财政应向公司返还的高速公路通行费收入。甘肃省交通运输厅于2012年10月26日出具《关于调整车辆通行费收支管理流程的通知》（甘交财[2012]113号），对解缴流程及支出流程进行规定。自2012年7月1日起，高速公路车辆通行费由各收费管理所直接上缴甘肃省交通运输厅车辆通行费清分中心（简称“清分中心”），清分中心通过车辆通行费专户全额解缴至甘肃省交通运输厅。车辆通行费上缴财政后，由甘肃省财政厅按预算安排，将车辆通行费拨入甘肃省交通运输厅，经甘肃省交通运输厅将通行费收入全额划拨至公司，公司将运营、养护、执法经费和甘肃省交通运输厅及所属单位名下的收费公路到期贷款的本息返还甘肃省交通运输厅，由甘肃省交通运输厅拨付其所属单位用于运营、养护、执法管理和贷款还本付息，发行人上述款项均按照《关于调整车辆通行费收支管理流程的通知》（甘交财[2012]113号）执行，符合国家相关规定。其二是发行人子公司甘肃省公路发展集团有限公司（简称“公发集团”）为甘肃省交通运输厅建设贫困区域农村公路垫付的工程款；根据甘肃省交通运输厅与公发集团签订的《甘肃省2014-2018年扶贫开发通村道路项目协议书》以及《委托融资、代建协议》，甘肃省公路发展集团有限公司作为融资、代建方，融取资金后根据甘肃省交通运输厅的要求支付到对应的各个贫困县的农村公路项目，后续还款通过各个贫困县收取的车购税补助进行偿还。根据以往车购税补助下发情况，发行人源自甘肃省交通运输厅、甘肃省公路局等的其他应收款项预计将于2024年前回款。该笔款项为历史原因形成的应收甘肃省交通运输厅、甘肃省公路管理局等的代垫工程款项经征询甘肃省财政厅意见，发行人与甘肃省交通运输厅之间因通行费收入返还形成的往来款，有经营背景；发行人子公司因农村公路建设项目而形成的与甘肃省交通运输厅的往来款、以及与甘肃省公路事业发展中心的往来款，是由于历史原因造成，无实际经营背景。以上款项不涉及新增地方政府债务以及地方政府隐性债务，不存在替政府融资行为。

截至2022年末，发行人非经营性往来借款和资金拆借余额为64.16亿元，占发行人期末总资产和净资产的比例分别为0.91%和2.81%；不涉及控股股东、实

际控制人及其他关联方的占款或资金拆借。截至2022年末，发行人其他应收款按照经营性与非经营性分类如下：

表6-15：截至2022年末发行人其他应收款按经营性与非经营性分类情况

单位：亿元

项目		账面余额	坏账准备	账面价值
其他应收款	经营性	82.13	6.57	75.56
	非经营性	64.16	-	64.16
合计		146.29	6.57	139.72

截至2022年末，发行人非经营性其他应收款明细如下表所示：

表6-16：截至2022年末发行人非经营性往来款明细

单位：亿元

单位名称	款项性质	账面价值	回款安排
甘肃省交通运输厅、甘肃省公路事业发展中心	工程代垫款	64.16	根据甘肃省交通厅与公发集团就农村公路项目签订的《甘肃省2014-2018年扶贫开发通村道路项目协议书》以及《委托融资、代建协议》，并经发行人征询甘肃省交通厅关于车购税补助资金的下发意见，预计2024年前完成回款。

(9) 存货

近三年及一期末，发行人存货分别为895,330.55万元、669,215.90万元、664,335.42万元和654,235.82万元。发行人存货主要系已完工未结算施工业务投入、产成品及原材料。2021年末，发行人存货较2020年末减少226,114.65万元，降幅为25.25%，主要为自制半成品及在产品减少所致；2022年末，发行人存货较2021年末减少4,880.48万元，降幅为0.73%。

表6-17：截至2022年末发行人主要存货科目明细

单位：万元

项目	期末余额		
	账面金额	跌价准备	账面价值
原材料	84,961.03	3.03	84,958.00
自制半成品及在产品	41,705.75	-	41,705.75
库存商品（产成品）	322,159.09	50,156.39	272,002.69
周转材料（包装物、低值易耗品等）	4,371.50	-	4,371.50
发出商品	6,779.30	-	6,779.30
在建开发产品	194,891.48	-	194,891.48
消耗性生物资产	2.86	-	2.86

项目	期末余额		
	账面金额	跌价准备	账面价值
合同履行成本	58,428.63	-	58,428.63
其他	1,195.21	-	1,195.21
合计	714,494.84	50,159.42	664,335.42

(10) 合同资产

近三年及一期末，发行人合同资产分别为0.00万元、510,859.04万元、711,162.95万元和760,650.00万元，占总资产的比例分别为0.00%、0.75%、1.01%和1.05%，主要为工程已履约未结算和质保金。2021年末，合同资产较2020年末增加510,859.04万元，增幅为100%，主要原因是2021年实施新收入准则，存货科目中的已完工未结算工程等调整至该科目所致。

(11) 其他流动资产

近三年及一期末，发行人其他流动资产分别为276,043.83万元、452,971.44万元、569,139.60万元和447,487.79万元，占总资产的比例分别为0.45%、0.67%、0.81%和0.62%，主要是存出保证金、待抵扣进项税和预交增值税等。

2、非流动资产

近三年及一期末，公司非流动资产规模持续增长，分别为51,065,825.27万元、55,931,925.43万元、61,002,245.68万元和61,604,616.91万元，非流动资产规模的逐年快速增长与发行人公路项目建设的逐渐增多及对外投资规模增加直接相关。

公司非流动资产主要由固定资产和在建工程构成。近三年及一期末，这两项合计占非流动资产的比例分别为94.79%、93.06%、91.73%和91.75%。

发行人非流动资产部分科目变动较大，主要系发行人2021年1月1日起执行新金融工具准则所致。

(1) 债权投资

近三年及一期末，发行人债权投资分别为0.00万元、1,631.40万元、4,203.94万元和4,203.41万元，占资产总额的比例很小。2021年末，发行人债权投资较年初增加了1,631.40万元，主要是将部分可供出售金融资产科目（甘肃中药材交易中心）调整至该科目所致；2022年末，发行人债权投资较2021年增加了2,572.54

万元，增幅为157.69%，主要是债权投资增加所致；2023年3月末，发行人债权投资较2022年末基本保持稳定。

（2）可供出售金融资产

近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为323,625.34万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元，占资产总额的比例分别为0.53%、0.00%、0.00%和0.00%。2021年末，发行人可供出售金融资产减少了323,625.34万元，主要是根据新金融工具准则，该科目核算的项目调整至债权投资、其他权益工具投资及其他非流动金融资产科目所致。

（3）其他权益工具投资

近三年及一期末，发行人其他权益工具投资分别为0.00万元、162,469.75万元、398,224.04万元和401,252.94万元，占资产总额的比例分别为0.00%、0.24%、0.57%和0.56%。2021年末，发行人其他权益工具投资增加了162,469.75万元，主要是发行人可供出售金融资产科目部分项目调整至该科目所致。2022年末，发行人其他权益工具投资较年初增加了235,754.29万元，增幅为145.11%，主要是新增投资导致。

表6-18：截至2022年末发行人其他权益工具投资明细

单位：万元

项目	期末余额	占比
北京金城高新创投投资管理有限公司	170.27	0.04%
甘肃资产管理有限公司	53,802.64	13.51%
甘肃电力交易中心有限公司	63.80	0.02%
建信信托彩蝶8号	2,197.07	0.55%
青海省投集团有限公司	6,677.70	1.68%
甘肃股权交易中心股份有限公司	545.64	0.14%
甘肃金河池生态旅游酿造有限公司	2,948.64	0.74%
甘肃信宜房地产开发有限公司	316.93	0.08%
甘肃省国企信用保障基金合伙企业（有限合伙）	197,788.93	49.67%
中国广电网络股份有限公司	85,340.68	21.43%
甘肃华顺交通科技咨询有限责任公司	80.00	0.02%
甘肃紫光智能交通与控制技术有限公司	980.00	0.25%
甘肃省道路运输企业联合会	140.00	0.04%

项目	期末余额	占比
甘肃翼龙沥青有限公司	100.00	0.03%
甘肃省交通产业投资基金（有限合伙）	124.44	0.03%
甘肃农垦扶贫项目投资有限公司	300.00	0.08%
甘肃丝绸之路交通发展基金管理有限公司	200.00	0.05%
甘肃省交通产业投资基金	37,264.50	9.36%
甘肃交通投资基金（有限合伙）	500.00	0.13%
甘肃两徽交通投资基金合伙企业（有限合伙）	2,900.00	0.73%
兰州新多维勘测设计工程有限公司	13.95	0.00%
甘肃民勤农村商业银行股份有限公司	47.83	0.01%
西安同舟公路工程咨询公司	15.06	0.00%
甘肃金泰电力有限公司	4,800.00	1.21%
兰州兰石重型装备股份有限公司	190.20	0.05%
金昌农村商业银行股份有限公司	715.75	0.18%
合计	398,224.04	100.00%

（4）持有至到期投资

近三年及一期末，发行人持有至到期投资分别为3,231.82万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元，占资产总额的比例分别为0.01%、0.00%、0.00%和0.00%。2021年末，发行人持有至到期投资减少了3,231.82万元，主要是发行人处置该项投资所致。

（5）其他非流动金融资产

近三年及一期末，发行人其他非流动金融资产分别为0.00万元、172,176.10万元、178,164.09万元和184,904.09万元，占资产总额的比例分别为0.00%、0.25%、0.25%和0.26%。2021年末发行人其他非流动金融资产增加了172,176.10万元，增幅为100%，主要是发行人可供出售金融资产科目部分项目调整至该科目所致。2022年末发行人其他非流动金融资产增加5,987.99万元，2023年3月末较年初增加6,740.00万元，基本保持稳定。

（6）长期应收款

近三年及一期末，发行人长期应收款分别为84,058.79万元、111,008.09万元、68,408.73万元和74,885.70万元，占资产总额的比例分别为0.14%、0.16%、0.10%和0.10%。2021年末，发行人长期应收款增加了26,949.30万元，增幅32.06%，主

要是发行人投放的融资租赁款项增加所致。2022年末，发行人长期应收款减少了42,599.36万元，主要是发行人融资租赁款到期收回造成。2023年3月末长期应收款较年初增加6,476.97万元，增幅9.47%。

(7) 投资性房地产

近三年及一期末，发行人投资性房地产分别为130,639.01万元、232,761.95万元、302,417.48万元和298,040.98万元，占资产总额的比例分别为0.21%、0.34%、0.43%和0.41%。2021年末，发行人投资性房地产增加了102,122.94万元，增幅78.17%；2022年末，发行人投资性房地产增加了69,655.53万元，增幅29.93%，主要是部分房产用于出租后从固定资产及存货转入投资性房地产所致。2023年3月末投资性房地产较年初减少4,376.50万元，降幅为1.45%。

(8) 使用权资产

近三年及一期末，发行人使用权资产分别为0.00万元、26,186.55万元、31,240.22万元和30,377.99万元，占资产总额的比例分别为0.00%、0.04%、0.04%和0.04%。2021年末，发行人使用权资产增加了26,186.55万元，主要是发行人执行新租赁准则所致。2022年末较2021年增加5,053.67万元，增幅为19.30%；2023年3月末使用权资产较年初基本保持稳定。

(9) 开发支出

近三年及一期末，发行人开发支出分别为91.78万元、245.55万元、633.42万元和786.33万元，占资产总额的比例很小。2021年末，发行人开发支出较2020年末增加了153.77万元，增幅167.54%，2022年末，发行人开发支出增加了387.87万元，增幅157.96%，主要是自主开发系统动态变动所致。2023年3月末开发支出较年初增加152.91万元。

(10) 递延所得税资产

近三年及一期末，发行人递延所得税资产分别为23,879.21万元、33,908.99万元、42,983.62万元和43,048.63万元，占资产总额的比例分别为0.04%、0.05%、0.06%和0.06%。2021年末，发行人递延所得税资产较2020年末增加了10,029.78万元，增幅42.00%，主要是各项减值准备增加导致税费暂时性差异所致。2022年末，发行人递延所得税资产较2021年末增加9,074.63万元，增幅26.76%，主要

是因为各项减值准备和担保赔偿准备增加所致。2023年3月末递延所得税资产较年初基本保持稳定。

(11) 其他非流动资产

近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为3,535.75万元、8,049.41万元、8,035.33万元和8,427.30万元，占资产总额的比例分别为0.01%、0.01%、0.01%和0.01%。2021年末，发行人其他非流动资产较2020年末增加了4,513.66万元，增幅127.66%，主要是未到期质保金增加所致。2022年末及2023年3月末，发行人其他非流动资产基本保持稳定。

(12) 固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产账面净值分别为25,704,359.63万元、25,697,642.32万元、27,540,032.89万元和27,539,938.32万元，占资产总额的比例分别为42.05%、37.73%、39.21%和38.10%，报告期内波动不大。

表6-19：发行人固定资产情况表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公路资产	26,793,512.81	97.29	26,793,512.81	97.29	25,105,422.61	97.70	25,105,422.61	97.67
房屋及建筑物	571,275.34	2.07	571,275.34	2.07	422,463.84	1.64	429,074.77	1.67
专用设备	5,109.58	0.02	5,109.58	0.02	3,695.95	0.01	3,704.94	0.01
机器设备	84,275.37	0.31	84,275.37	0.31	75,937.89	0.30	71,217.59	0.28
运输工具	48,268.29	0.18	48,268.29	0.18	48,616.46	0.19	57,626.61	0.22
办公及其他设备	37,468.84	0.14	37,563.41	0.14	41,484.59	0.16	21,722.92	0.08
土地资产	-	-	-	-	-	-	15,426.66	0.06
固定资产报废及清理	28.09	0.00	28.09	0.00	20.99	0.00	163.53	0.00
合计	27,539,938.32	100	27,540,032.89	100.00	25,697,642.32	100.00	25,704,359.63	100.00

根据甘肃省人民政府甘政纪〔2011〕13号文件，公司收费还贷公路暂不计提折旧，待国家相关政策出台后逐步加以完善；甘肃省财政厅甘财企〔2011〕36号对此予以确认，并明确公司收费还贷公路可暂不提折旧。希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）就上述事项，发表了如下意见：按照现代经济学的原理，固定资产折旧的作用主要表现在：（1）确保资产价值完整，为资产重置提供资金来源；（2）回收占用在固定资产上的资金，维护投资者的合法权益。与一般固定资产不同，公路资产是通过局部轮番大修实现整体更新的固定资产，新建收费还贷性

公路资金时通过重新投入的方式，而不是以计提折旧方式积累资金来实现。同时，现行体制下各级人民政府是建设与管理政府还贷性公路的公路经营企业的唯一投资者，各级政府投资建设政府还贷公路的主要目的是为了促进国民经济与社会的协调与可持续发展，投入不需要偿还。从政府收费还贷性公路资产的性质来看，其一，政府收费还贷性公路资产是不以回售成本为目的，根据《收费公路管理条例》相关规定，建设和管理政府还贷公路，应当按照政企分开原则，依法设立专门的不以盈利为目的的法人组织；其二，从政府收费性还贷公路资产的建设资金来源来看，政府收费还贷性公路资产项目资本金主要通过政府投入方式筹措，其他配套资金通过银行借款、债务融资工具等方式筹措，在建成投入使用后实施收费还贷政策，新建的政府收费还贷性公路资产也不需要通过折旧形式从已建成的高速公路收回投资再进行重新投入。综上，发行人政府收费还贷性公路资产不具备折旧的内在属性，不以收回成本为目的；同时发行人政府收费性还贷公路资产不计提折旧经过省级人民政府和财政厅同意，因此公航旅集团政府收费还贷性公路资产不计提折旧符合发行人实际情况，符合企业会计准则的相关要求。

（13）在建工程

报告期内，发行人在建工程主要是高速公路建设项目。

近三年及一期末，发行人在建工程余额分别为22,701,947.52万元、26,350,856.11万元、28,416,184.64万元和28,983,461.20万元，分别占资产总额的37.14%、38.69%、40.46%和40.10%，呈逐年增长态势，主要是项目建设投入增加所致。

截至2022年末，发行人主要在建工程情况如下表所示：

表6-20：截至2022年末主要在建工程明细

单位：万元

项目名称	账面价值
渭武高速公路项目	3,587,176.40
景泰至中川机场高速公路项目	787,290.99
临夏双城至达里加高速项目	525,873.91
平凉至绵阳国家高速公路平凉（华亭）至天水段项目	2,377,413.72
银川至百色国家高速公路甜水堡经庆城至永和段项目	3,439,924.31
武都至九寨沟高速项目	1,580,186.36
静宁至庄浪高速公路项目	892,219.37
会宁至老君坡高速公路项目	105,953.04

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目名称	账面价值
甘肃省罗汉洞至定西公路（不含宁夏段）水毁修复工程	11,599.07
天定维修完善工程（一期）项目	11,136.42
泾华高速公路项目	152,360.89
宕昌至迭部公路	229,595.34
泾渗公路	76,427.91
韩家河至水泉公路	28,468.65
内临公路	50,880.11
尔秀至玛曲公路	66,201.68
合作至冶力关公路	151,105.76
临夏至大河家公路	72,661.94
临洮至和政公路	67,322.16
洛门至礼县公路	61,414.86
夏河至夏河机场公路	57,670.34
冶木峡隧道至连接线公路	21,778.35
达川至折桥公路	222,889.28
华池新堡至南梁公路	68,109.87
平凉过境段公路	45,551.88
庄浪至张家川至天水公路	163,962.38
礼武路	53,902.67
T3航站楼连接线项目	263,644.05
临夏至大河家高速公路建设项目	689,979.39
取消高速公路省界收费站工程	229,832.87
临安高速	585,800.73
公建G30天定维修项目	65,626.04
路桥-临康广	406,647.16
大修项目	297,936.11
待摊间接费	34,200.01
通用机场工程项目	27,014.19
旅游项目	87,038.29
路桥集团智慧交通产业园项目	21,373.80
两徽项目	740,651.79
甘肃高庆高等级公路项目	497,785.56
兰临项目	193,259.11
凤平项目	183,031.21
S28线灵台至华亭高速公路项目一期工程	668,351.99
二车项目	698,968.62
G312线上海至霍尔果斯公路清水驿至苦水段公路工程项目	14,768.64

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目名称	账面价值
金河项目	24,282.27
敦当高速公路建设项目	1,134,447.29
G85彭阳（甘宁界）至平凉至大桥村（甘陕界）段工程	1,171,222.88
兰州新区客运枢纽站项目	16,359.46
G312线河西片区4个改建项目	222,051.23
甘肃柳敦高速公路项目管理有限公司	-
建制村通畅工程	939,618.25
G327线连云港至固原公路镇原至王咀子（甘宁界）段工程	34,006.34
甘肃国家区域性交通应急物资储备中心项目	10,894.51
傅苦项目	238,692.46
康略项目	342,541.96
清傅项目	767,586.07
汉定项目	47,909.20
马桥项目	397,159.40
七瓜项目	163,990.24
南峪水毁项目	27,809.79
接驾嘴服务区	14,596.16
长城驿服务区	10,797.20
中黄项目	35,326.81
古丰项目	58,397.46
峰代项目	167,591.06
陇临项目	97,454.49
板小项目	107,589.27
江迭项目	11,324.56
舟永项目	68,176.50
迭若项目	27,606.01
玛久项目	65,236.12
康卓项目	337,594.45
白兰项目	32,778.77
柳星项目	50,308.66
平界项目	28,343.70
靖会项目	197,417.73
王夏项目	532,254.22
合计	27,996,351.74

(14) 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为1,538,782.55万元、1,769,847.44万元、2,176,692.52万元和2,179,344.20万元，占资产总额比重分别为2.52%、2.60%、3.10%和3.02%。2021年末，发行人长期股权投资较2020年末增加231,064.89万元，增幅为15.02%，主要是增加对兰州中川国际机场有限公司、甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司等投资所致；2022年末，发行人长期股权投资较2021年末增加406,845.08万元，增幅为22.99%，主要是增加对甘肃公航旅兰永临高速公路项目管理有限公司、甘肃公航旅永积高速公路项目管理有限公司、甘肃柳敦高速公路项目管理有限公司等投资所致。2023年3月末，发行人长期股权投资较2022年末变动不大。截至2022年末发行人长期股权投资情况如下表所示：

表6-21：截至2022年末长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位	账面余额	减值准备
一、合营企业	2,242.31	-
甘肃实化交通服务有限责任公司	195.00	-
甘肃中油交通油品有限公司	2,047.31	-
二、联营企业	2,174,700.21	250.00
甘肃祁连葡萄酒业有限责任公司	1,169.86	-
甘肃银行股份有限公司	595,880.05	-
黄河财产保险股份有限公司	45,293.28	-
甘肃泛美通用航空有限公司	1,908.20	-
甘肃金融控股集团有限公司	436,249.50	-
甘肃公航旅通定高速公路管理有限公司	121,108.00	-
甘肃公航旅定临高速公路管理有限公司	91,102.00	-
甘肃公航旅陇漳高速公路管理有限公司	73,800.40	-
金陵（香港）投资有限公司	6,327.50	-
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	198,132.27	-
甘肃景礼高速公路陇南管理有限公司	28,126.57	-
甘肃公航旅酒嘉高速公路管理有限公司	35,578.75	-
甘肃公航旅嘉峪关会展中心管理有限公司	6,113.16	-
甘肃公航旅苏武通航产业有限公司	8,948.68	-
甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司	30,405.74	-
甘肃公航旅兰永临高速公路项目管理有限公司	215,815.63	-
甘肃公航旅永积高速公路项目管理有限公司	30,313.76	-
甘肃公航旅灵长高速公路项目管理有限公司	14,239.78	-
甘肃公航旅漳三高速公路项目管理有限公司	6,455.89	-
兰州中川国际机场有限公司	147,848.51	-

被投资单位	账面余额	减值准备
甘肃港新知识产权保护有限公司	153.10	-
甘肃陇运实业集团有限公司	250.00	250.00
甘肃公众道路客运联网售票运营服务中心有限公司	1,849.47	-
甘肃一卡通信息技术服务有限公司	105.06	-
敦煌国际酒店有限责任公司	19,057.88	-
甘肃兴陇先进装备制造创业投资基金有限公司	5,000.00	-
甘肃驼铃工贸发展有限公司	3,520.01	-
金昌市金川区八冶诚发小额贷款有限责任公司	1,500.00	-
酒钢集团冶金建设有限公司	2,000.00	-
兰州新蓝天新材料有限责任公司	3,500.00	-
八冶商业发展有限公司(巴基斯坦)八冶机关	53.61	-
八冶商业发展有限公司(巴基斯坦)甘八一	26.81	-
环县毛井镇富民产业供销合作有限公司	200.00	-
定西交投设计咨询有限公司	192.70	-
甘肃合赛公路建设发展有限公司	330.00	-
甘肃柳敦高速公路项目管理有限公司	40,251.58	-
甘肃会宁会师驿站产业运营服务有限公司	1,892.48	-
合计	2,176,942.52	250.00

(15) 无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为96,751.28万元、1,005,996.21万元、1,359,026.17万元和1,368,857.53万元，占资产总额比重分别为0.16%、1.48%、1.93%和1.89%，占总资产的比重较小。其中，2021年末无形资产增加909,244.64万元，增幅为939.78%，主要是根据财政部2021年1月26日印发《企业会计准则解释第14号》，符合条件的PPP高速公路项目根据准则要求由“在建工程”调整至“无形资产-特许经营权”科目核算所致。2022年末，发行人无形资产较2021年末增加353,029.96万元，增幅为35.09%，主要系土地使用权及特许经营权增加所致。2023年3月末，发行人无形资产规模较2022年末变动不大。近三年末，发行人无形资产明细如下表：

表6-22：近三年末无形资产明细表

单位：万元

科目	2022年末	2021年末	2020年末
土地使用权	227,043.43	90,159.80	88,987.65
特许经营权	1,118,628.78	908,375.75	1,311.81
软件	4,542.44	2,958.64	1,831.81
商标权	44.07	25.79	25.21
专利权	3,665.10	3,183.51	3,541.81

科目	2022年末	2021年末	2020年末
非专利技术	1,161.75	1,153.24	909.52
著作权	137.43	138.39	143.06
其他	3,803.17	1.08	0.42
合计	1,359,026.17	1,005,996.21	96,751.28

表6-23：近三年末无形资产中土地资产情况表

单位：万元

科目	2022年末	2021年末	2020年末
甘肃省远大路业集团有限公司	2,000.00	2,000.00	2,000.00
张掖丹霞景区管理股份有限公司	2,438.90	2,510.71	2,582.52
甘肃丝绸之路旅居露营地有限公司	726.34	746.65	766.96
甘肃公航旅集团（临夏）发展有限公司	12,035.19	12,390.15	12,745.15
张掖丹霞文化旅游股份有限公司	829.74	831.74	856.62
甘肃省金融资本集团有限公司	11,047.93	11,289.42	11,530.94
甘肃省旅游投资集团有限公司	17,942.17	18,485.87	18,467.00
甘肃省公路交通建设集团有限公司	37,538.25	41,905.26	40,038.46
甘肃公航旅中油能源有限责任公司	372.29	-	-
甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限公司	142,112.62	-	-
合计	227,043.43	90,159.80	88,987.65

表6-24：截至2022年末无形资产中主要土地资产情况表

单位：平方米、元

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵质押
1	新区土地东地块 (LXQ2 018087C)	甘(2018)兰州新区不动产权第0016423号	229,647.60	出让土地使用权	2018.10	仓储用地	55,246,410.95	成本入账	出让	51,370,000.00	51,370,000.00	合规	否
2	新区土地西地块 (LXQ2 018086C)	甘(2018)兰州新区不动产权第0016422号	272,028.00	出让土地使用权	2018.10	仓储用地	65,496,414.95	成本入账	出让	60,910,000.00	60,910,000.00	合规	否
3	玉如意停车场	甘(2021)临泽县不动产权第005502号	82,101.69	出让土地使用权	2021.9.23	其他商服用地	7,846,945.60	竣工决算	公司分立	6,141,135.00	6,141,135.00	合规	否
4	丹霞广场	甘(2021)临泽县不动产权第0005440号	100,072.00	出让土地使用权	2021.9.8	其他商服用地	15,365,901.26	竣工决算	公司分立	1,743,063.00	1,743,063.00	合规	否

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵押
5	1#观景停车场	无土地证	6,750.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	500,296.80	评估入账	转让	-	-	合规	否
6	集散小广场	无土地证	6,700.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	496,590.60	评估入账	转让	-	-	合规	否
7	麻子面馆	无土地证	3,000.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	222,354.00	评估入账	转让	-	-	合规	否
8	飞机场占用土地	无土地证	40,000.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	2,964,720.00	评估入账	转让	-	-	合规	否
9	公交车站	无土地证	2,000.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	148,236.00	评估入账	转让	-	-	合规	否

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵押
10	停车场1（评估）	无土地证	16,200.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	1,638,918.99	评估入账	转让	-	-	合规	否
11	游客接待中心（主门）	无土地证	6,000.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	444,708.00	评估入账	转让	-	-	合规	否
12	游客接待中心（次门）	无土地证	2,000.00	出让土地使用权	2013.6.1	其他商服用地	148,236.00	评估入账	转让	-	-	合规	否
13	康县长坝镇花桥村	甘（2019）康县不动产权第0000001号	42,434.00	出让土地使用权	2018.10.26	建设用地	8,125,880.00	成本入账	出让	8,125,880.00	8,125,880.00	合规	否
14	安宁区桃林路1号	无	19,343.00	-	2004	-	20,000,000.00	成本入账	股权投资	-	-	合规	否

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵质押
15	张掖滨河新区土地	甘区国用(2014)第0140号	178,070.00	出让土地使用权	2014.12.19	商服	94,188,127.00	成本入账	政府出让所得	91,030,000.00	91,030,000.00	合规	否
16	丹霞北入口土地	甘(2021)临泽县不动产第0001114号	64,497.92	出让土地使用权	2021.02.25	其他商服用地	82,181,760.50	成本入账	政府出让所得	77,831,000.00	77,831,000.00	合规	否
17	焉支山游客中心土地	-	-	-	2013	其他商服用地	1,300,000.00	股东投入	股东投入	-	-	合规	否
18	焉支山停车场土地	甘(2021)山丹县不动产第0004907号	27,904.99	国有建设用地使用权	2021.07.01	其他商服用地	5,499,715.40	凭产权证入账	购买	5,338,250.00	5,338,250.00	合规	否

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵押
19	漳县新寺镇青瓦寺村	漳国用(2014)第014467号(贵清山)	29,698.00	出让土地使用权	2014.4.28	住宿餐饮用地	4,825,611.30	成本入账	出让	4,825,611.30	4,825,611.30	合规	否
20	漳县大草滩乡新联村	漳国用(2015)第015261号(遮阳山)	40,146.00	出让土地使用权	2015.5.12	住宿餐饮用地	6,575,718.17	成本入账	出让	6,575,718.17	6,575,718.17	合规	否
21	漳县大草滩乡新联村	漳国用(2015)第015262号(遮阳山)	33,252.00	出让土地使用权	2015.5.12	住宿餐饮用地	5,446,514.73	成本入账	出让	5,446,514.73	5,446,514.73	合规	否
22	漳县大草滩乡新联村	甘(2020)漳县不动产权第0000524号	481.00	出让土地使用权	2020.6.01	其他商服用地	104,008.25	成本入账	出让	104,008.25	104,008.25	合规	否
23	漳县大草滩乡新联村	甘(2020)漳县不动产权第0000525号	8,451.00	出让土地使用权	2020.6.01	其他商服用地	1,827,388.15	成本入账	出让	1,827,388.15	1,827,388.15	合规	否

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵押
24	漳县大草滩乡新联村	甘(2020)漳县不动产权第0000526号	43,440.00	出让土地使用权	2020.6.01	其他商服用地	9,393,177.31	成本入账	出让	9,393,177.31	9,393,177.31	合规	否
25	黄河三峡游客综合服务中心自驾游基地	0001811	214,995.00	国有建设用地使用权	2018.07.25	住宿餐饮用地	73,504,418.82	成本入账	出让	35,460,097.00	35,460,097.00	合规	否
26	黄河明珠大酒店	0001810	200,000.00	国有建设用地使用权	2018.07.25	住宿餐饮用地	68,502,300.82	成本入账	出让	32,986,903.00	32,986,903.00	合规	否
27	西口用地	临国用(2014)第42号	11214.90	国有建设用地使用权/房屋所有权	2014/10/20	其他商服用地	981,899.00	成本入账	出让	838,865.00	838,865.00	合规	否
28	丹霞景区土地(锅炉房)	甘(2017)临泽县不动产权第0000013号	7724.00	国有建设用地使用权	2017/1/16	其他商服用地	6,942,600.30	成本入账	出让	6,728,500.00	6,728,500.00	合规	否

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

序号	土地名称	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	用途	入账价值	入账依据	取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	获取土地相关权益合法性	是否抵质押
29	游客中心土地	甘(2019)临泽县不动产第0002722号	103,483.85	国有建设用地使用权	2015/4/7	其他商服用地	1,996,326.80	成本入账	出让	134,537.00	134,537.00	合规	否
30	天水名城用地	(2017)秦州区不动产仅第00001242	57489.00	-	2021/08/06/2017	居住兼商业/文保院落用地	565,696,318.2	成本入账	出让	-	-	合规	否
合计		-	-	-	-	-	1,107,611,497.9	-	-	406,810,647.91	406,810,647.91	-	-

截至2022年末，发行人无形资产中特许经营权明细如下表：

表6-25：截至2022年末无形资产中主要特许经营权明细表

单位：万元

资产明细	账面价值	取得方式	入账依据
S104 线兰州（沈家坡）至东岗公路沈家坡至阿干镇段工程项目（兰阿公路项目）	275,853.17	PPP协议约定	《企业会计准则解释第14号》（财会〔2021〕1号）
肃北至沙枣园一级公路	75,146.63	PPP协议约定	
武威雷台景区文化旅游综合体项目	470,761.20	PPP协议约定	
武威市历史文化街区保护建设项目	283,752.23	PPP协议约定	
昭武(张掖)通航产业园项目	9,343.21	PPP协议取得	
合计	1,114,856.44	-	-

截至2022年末，发行人将S104线兰州（沈家坡）至东岗公路沈家坡至阿干镇段工程（以下简称“兰阿公路”）项目及肃北至沙枣园一级公路项目计入无形资产-特许经营权。发行人通过参与公开招标，竞标成为兰阿公路项目、肃北至沙枣园一级公路项目的社会资本方，通过组建项目公司甘肃公航旅兰阿公路管理有限公司、甘肃公航旅肃沙公路管理有限公司对兰阿公路项目、肃北至沙枣园一级公路项目进行投资、融资、设计、建设、运营管理及养护。发行人在上述项目中取得的特许经营权包括公路收费权、广告经营权和服务设施经营权。不同于发行人计入固定资产的公路，上述两条公路的通行费收入无需解缴至甘肃省交通运输厅车辆通行费专户及省级财政国库，而是直接由项目公司自主支配。

截至2022年末，发行人共拥有50宗土地使用权，账面价值共计22.70亿元。5宗为无证土地，账面原值1.99亿元；无储备地；43宗为有证出让地，账面原值22.19亿元，其中22.19亿元已缴纳土地出让金；2宗为有证划拨地，账面原值0.82亿元，未缴纳土地出让金。

（二）负债结构分析

表6-26：发行人主要负债结构分析

单位：万元、%

负债项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,304,092.68	2.65	907,268.03	1.91	907,647.52	2.03	746,559.70	1.91
存入保证金	-	-	-	-	-	-	6.30	0.00
应付票据	107,342.03	0.22	86,576.37	0.18	72,157.59	0.16	40,900.85	0.10
应付账款	1,601,404.87	3.26	1,875,279.43	3.96	1,666,388.04	3.73	1,653,941.51	4.24
预收款项	46,347.17	0.09	28,504.17	0.06	25,517.07	0.06	340,917.33	0.87

负债项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	569,283.15	1.16	352,058.85	0.74	421,858.66	0.95	-	-
应付职工薪酬	41,346.39	0.08	47,421.72	0.10	39,583.29	0.09	35,681.89	0.09
应交税费	70,676.32	0.14	78,183.62	0.17	85,341.45	0.19	64,514.67	0.17
其他应付款	854,554.96	1.74	983,008.45	2.07	1,256,559.30	2.82	1,804,195.18	4.62
未到期责任保证金	8,046.96	0.02	8,009.37	0.02	5,791.76	0.01	5,436.44	0.01
担保赔偿保证金	28,424.22	0.06	27,926.80	0.06	26,450.31	0.06	22,326.11	0.06
一年内到期的非流动负债	2,025,960.51	4.12	1,911,873.56	4.03	1,813,201.99	4.06	1,190,975.84	3.05
其他流动负债	29,074.67	0.06	64,965.42	0.14	22,395.82	0.05	8.26	0.00
流动负债合计	6,686,553.93	13.60	6,371,075.81	13.45	6,342,892.81	14.22	5,905,464.08	15.12
长期借款	34,319,303.46	69.78	32,496,475.47	68.58	29,909,021.53	67.03	25,313,659.28	64.83
应付债券	3,234,306.68	6.58	3,680,796.68	7.77	4,115,787.59	9.22	4,292,174.00	10.99
租赁负债	12,052.73	0.02	11,111.66	0.02	8,967.11	0.02	-	-
长期应付款	4,248,601.24	8.64	4,143,789.04	8.75	3,587,909.05	8.04	3,528,995.48	9.04
预计负债	13,647.01	0.03	13,647.01	0.03	22,230.64	0.05	803.03	0.00
递延所得税负债	1,009.94	0.00	1,007.55	0.00	631.88	0.00	719.03	0.00
递延收益	667,240.99	1.36	664,801.66	1.40	630,233.31	1.41	7,134.06	0.02
非流动负债合计	42,496,162.05	86.40	41,011,629.07	86.55	38,274,781.09	85.78	33,143,484.87	84.88
负债合计	49,182,715.98	100.00	47,382,704.88	100.00	44,617,673.90	100.00	39,048,948.96	100.00

报告期内，发行人负债总额持续增长，近三年及一期末公司负债总额分别为39,048,948.96万元、44,617,673.90万元、47,382,704.88万元及49,182,715.98万元。公司负债主要以非流动负债为主，其中主要为长期借款、应付债券及长期应付款。近三年及一期末，非流动负债在负债总额中的占比分别为84.88%、85.78%、86.55%及86.40%。总体来看，公司的负债结构符合公司投资项目回收期较长的特点，与资产结构和营业模式较为匹配。

1、流动负债

近三年及一期末，公司流动负债分别为5,905,464.08万元、6,342,892.81万元、6,371,075.81万元和6,686,553.93万元。2021年末发行人流动负债较2020年末增长437,428.73万元，涨幅为7.41%，主要是一年内到期的非流动负债增加所致；2022年末发行人流动负债较2021年末基本保持稳定。2023年3月末发行人流动负债较2022年末增长315,478.12万元，涨幅为4.95%，主要是短期借款、合同负债和一年内到期的非流动负债增加所致。

从流动负债结构看，短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债是构成发行人流动负债的主要部分，近三年及一期末，此四项合计占流动负债总额的91.37%、88.98%、89.11%和86.53%。

(1) 短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款余额分别为746,559.70万元、907,647.52万元、907,268.03万元和1,304,092.68万元，在总负债中占比分别为1.91%、2.03%、1.91%和2.65%。发行人短期借款呈波动增长态势，2021年末较2020年末增加161,087.82万元，增幅21.58%，主要系公司及部分子公司为应对短期流动性需求，增加银行短期借款所致；2022年末较2021年末减少0.04%，基本保持稳定。2023年3月末较2022年末增加39.68亿元，增幅43.74%，主要系发行人短期融资增加所致。

表6-27：发行人近三年及一期末短期借款构成情况表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
信用借款	639,900.67	49.07	385,929.91	42.54	364,800.00	40.19	530,960.00	71.12
抵押借款	8,050.00	0.62	8,050.00	0.89	5,125.00	0.56	4,970.00	0.67
保证借款	624,554.78	47.89	481,700.89	53.09	414,278.32	45.64	138,629.70	18.57
质押借款	31,000.00	2.38	31,000.00	3.42	122,900.00	13.54	72,000.00	9.64
应付利息	587.23	0.05	587.23	0.06	544.20	0.06	-	-
合计	1,304,092.68	100.00	907,268.03	100.00	907,647.52	100	746,559.70	100

(2) 应付账款

公司应付账款主要为应付各施工单位的工程款。近三年及一期末，公司应付账款分别为1,653,941.51万元、1,666,388.04万元、1,875,279.43万元和1,601,404.87万元，占总负债的比重分别为4.24%、3.73%、3.96%和3.26%，公司应付账款规模呈波动态势。2021年末公司应付账款较2020年末基本保持稳定；2022年末公司应付账款较2021年末增加208,891.39万元，增幅为12.54%。2023年3月末公司应付账款较2022年末减少273,874.56万元，降幅为14.60%。

表6-28：发行人近三年及一期末应付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内（含1年）	1,248,433.33	77.96	1,462,604.26	77.99	1,235,968.94	74.17	1,153,587.77	69.75

账龄	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1-2年（含2年）	143,056.89	8.93	164,198.43	8.76	217,600.37	13.06	296,005.48	17.90
2-3年（含3年）	89,546.76	5.59	103,422.05	5.52	110,746.00	6.65	82,911.68	5.01
3年以上	120,367.89	7.52	145,054.69	7.74	102,072.73	6.13	121,436.58	7.34
合计	1,601,404.87	100.00	1,875,279.43	100.00	1,666,388.04	100.00	1,653,941.51	100.00

(3) 其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款分别为1,804,195.18万元、1,256,559.30万元、983,008.45万元和854,554.96万元，占负债总额的比重分别为4.62%、2.82%、2.07%和1.74%。公司其他应付款主要是与其他单位的往来款、押金、保证金和代扣代垫款。2021年末其他应付款相较2020年末减少547,635.88万元，降幅30.35%；2022年末其他应付款较2021年末减少273,550.85万元，降幅为21.77%；2023年3月末其他应付款较2022年末减少128,453.49万元，降幅为13.07%，主要是往来款大幅减少所致。

表6-29：发行人其他应付款明细表

单位：万元

其他应付款项目明细	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
应付利息	-	-	-	-	-	-	113,967.32	6.32
应付股利	14,707.65	1.72	14,707.65	1.50	19,150.16	1.52	16,908.56	0.94
其他应付款	839,847.31	98.29	968,300.80	98.50	1,237,409.14	98.48	1,673,319.30	92.75
其中：往来款	82,869.08	9.70	92,076.76	9.37	231,953.01	18.46	552,215.67	30.61
押金及保证金	91,882.10	10.75	135,424.55	13.78	129,326.51	10.29	83,139.41	4.61
代扣代垫款	21,407.96	2.51	23,786.62	2.42	18,156.08	1.44	8,265.40	0.46
设备及工程款	-	-	-	-	-	-	149.00	0.01
待付租金	-	-	-	-	-	-	33.52	0.00
待付费用	-	-	-	-	-	-	5,402.27	0.30
债务划转	610,400.21	71.43	689,333.57	70.12	844,485.90	67.21	1,011,277.91	56.05
救助基金	671.09	0.08	671.09	0.07	912.16	0.07	-	-
借款	-	-	-	-	10,218.77	0.81	-	-
其他	32,716.87	2.83	27,008.18	2.74	2,356.71	0.19	12,836.11	0.71
合计	854,554.96	100	983,008.45	100.00	1,256,559.30	100.00	1,804,195.18	100.00

(4) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债分别为1,190,975.84万元、1,813,201.99万元、1,911,873.56万元和2,025,960.51万元，分别占当年总负债的

3.05%、4.06%、4.03%和4.12%，公司一年内到期的非流动负债规模随着一年内到期的长期借款、应付债券和长期应付款的变化而变化。

表6-30：发行人近三年及一期末一年内到期的非流动负债分类表

单位：万元

项目	2023年3月末余额	2022年末余额	2021年末余额	2020年末余额
一年内到期的长期借款	1,453,686.68	1,217,627.82	634,801.83	803,589.62
一年内到期的应付债券	439,425.61	539,425.61	1,102,031.49	328,565.00
一年内到期的长期应付款	130,427.87	152,399.79	73,236.25	58,821.22
一年内到期的租赁负债	2,420.35	2,420.35	3,132.42	-
合计	2,025,960.51	1,911,873.56	1,813,201.99	1,190,975.84

(5) 应付票据

近三年及一期末，公司应付票据分别为40,900.85万元、72,157.59万元、86,576.37万元和107,342.03万元，分别占当年总负债的0.10%、0.16%、0.18%和0.22%。2021年末较2020年末增加31,256.74万元，增幅76.42%，主要原因是公司工程板块承兑汇票结算增加。2022年末较2021年末增加14,418.78万元，增幅19.98%。2023年3月末较2022年末增加20,765.66万元，增幅23.99%。

(6) 预收款项

近三年及一期末，公司预收款项分别为340,917.33万元、25,517.07万元、28,504.17万元和46,347.17万元，分别占当年总负债的0.87%、0.06%、0.06%和0.09%。公司预收账款2021年末较2020年末减少315,400.26万元，降幅92.52%，主要原因是2021年实施新收入准则，部分预收账款科目内容调整至合同负债科目所致。2022年末较2021年末增加2,987.10万元，增幅11.71%，2023年3月末较2022年末增加17,843.00万元，增幅62.60%。

(7) 合同负债

近三年及一期末，公司合同负债分别为0.00万元、421,858.66万元、352,058.85万元和569,283.15万元，分别占当年总负债的0.00%、0.95%、0.74%和1.16%。2021年末公司合同负债较2020年末增加421,858.66万元，是2021年实施新收入准则，部分预收账款科目内容调整至合同负债科目所致。2022年末公司合同负债较2021年末减少69,799.81万元，降幅为16.55%。2023年3月末公司合同负债较2022年末增加217,224.3万元，增幅为61.70%，主要是因为新增合同导致。

(8) 应交税费

近三年及一期末，公司应交税费分别为64,514.67万元、85,341.45万元、78,183.62万元和70,676.32万元，分别占当年总负债的0.17%、0.19%、0.17%和0.14%。公司应交税费2021年末较2020年末增加20,826.78万元，增幅32.28%，主要是应交水利基金增加所致。2022年末较2021年末减少7,157.83万元，降幅8.39%，2023年3月较2022年末减少7,507.30万元，降幅9.60%。

(9) 其他流动负债

近三年及一期末，公司其他流动负债分别为8.26万元、22,395.82万元、64,965.42万元和29,074.67万元，分别占当年总负债的0.00%、0.05%、0.14%和0.06%。2021年末公司其他流动负债较2020年末增加22,387.56万元，增幅271,035.84%；2022年末公司其他流动负债较2021年末增加42,569.60万元，增幅190.08%，主要是待转销项税增加所致。

2、非流动负债

近三年及一期末，发行人非流动负债总额分别为33,143,484.87万元、38,274,781.09万元、41,011,629.07万元和42,496,162.05万元，发行人非流动负债主要是长期借款、应付债券及长期应付款。

(1) 长期借款

近三年及一期末，公司长期借款分别为25,313,659.28万元、29,909,021.53万元、32,496,475.47万元和34,319,303.46万元，占负债总额的比重分别为64.83%、67.03%、68.58%和69.78%，是发行人负债的最主要组成部分。

近三年及一期末，发行人长期借款快速增长，主要是发行人近年来按投资计划加大对列入国家高速公路网规划和甘肃省高速公路网规划的公路建设投入，项目建设资金需求量增大，银行长期借款随之增加。其中，质押借款是公司借款的主要类型。

表6-31：发行人近三年及一期末长期借款结构情况表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
质押借款	32,634,366.83	91.23	30,575,479.98	90.69	28,388,324.37	92.94	24,149,627.62	92.47
抵押借款	280,808.86	0.78	280,808.86	0.83	48,414.51	0.16	25,391.32	0.10
保证借款	577,457.28	1.61	577,457.28	1.71	131,335.50	0.43	64,950.00	0.25
信用借款	2,280,357.17	6.37	2,280,357.17	6.76	1,975,748.98	6.47	1,877,279.96	7.19

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
小计	35,772,990.14	100.00	33,714,103.29	100.00	30,543,823.36	100.00	26,117,248.90	100.00
减：一年内到期部分	1,453,686.68	-	1,217,627.82	-	634,801.83	-	803,589.62	-
合计	34,319,303.46	-	32,496,475.47	-	29,909,021.53	-	25,313,659.28	-

(2) 应付债券

近三年及一期末，公司应付债券分别为4,292,174.00万元、4,115,787.59万元、3,680,796.68万元和3,234,306.68万元，占负债总额的比重分别为10.99%、9.22%、7.77%和6.58%，规模及占比均呈逐年下降态势。

(3) 长期应付款

近三年及一期末，公司长期应付款分别为3,528,995.48万元、3,587,909.05万元、4,143,789.04万元和4,248,601.24万元，占负债总额的比重分别为9.04%、8.04%、8.75%和8.64%。2021年末，发行人长期应付款较2020年末增加58,913.57万元，增幅为1.67%，2022年末，发行人长期应付款较2021年末增加555,888.00万元，增幅为15.49%，2023年3月末，发行人长期应付款较年初增加104,812.20万元，增幅2.53%。

表6-32：发行人近三年末长期应付款结构情况表

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末	2020年末
长期应付款	4,124,722.87	3,536,106.55	3,496,953.92
专项应付款	19,066.17	51,802.50	32,041.56
合 计	4,143,789.04	3,587,909.05	3,528,995.48

2022年末，公司长期应付款明细如下表所示：

表6-33：发行人2022年末长期应付款明细

单位：万元

项目	2022年末
国银金融租赁股份有限公司	236,565.79
建信金融租赁有限公司	31,987.82
交银金融租赁有限责任公司	199,211.56
兴业金融租赁有限责任公司	208,291.71
昆仑金融租赁有限责任公司	99,797.57
太平石化金融租赁有限责任公司	38,808.16
工银金融租赁有限公司	295,329.31

项目	2022年末
招银金融租赁有限公司	237,190.29
中银金融租赁有限公司	140,803.06
政府专项债	2,290,580.80
甘肃交通项目债券投资计划	145,184.94
平安公航旅集团债券投资计划	204,983.33
甘公投渭武债权投资计划	45,072.88
2022年度第一期债权融资计划	100,120.69
甘肃省重大前期项目费	1,100.00
改制提留费用	0.11
售房款维修基金	28.48
平安国际融资租赁（天津）有限公司	2,066.17
小 计	4,277,122.66
减：一年内到期部分期末金额	152,399.79
合 计	4,124,722.87

（4）租赁负债

近三年及一期末，公司租赁负债分别为0.00万元、8,967.11万元、11,111.66万元和12,052.73万元，分别占当年总负债的0.00、0.02%、0.02%和0.02%。2021年末公司租赁负债较2020年末增加8,967.11万元，原因是2021年执行新租赁准则所致。

（5）预计负债

近三年及一期末，公司预计负债分别为803.03万元、22,230.64万元、13,647.01万元和13,647.01万元，分别占当年总负债的0、0.05%、0.03%和0.03%。2021年末公司预计负债较2020年末增加21,427.61万元，增幅2,668.34%，主要是2021年待执行的亏损合同增加所致。

（6）递延收益

近三年及一期末，公司递延收益分别为7,134.06万元、630,233.31万元、664,801.66万元和667,240.99万元，分别占当年总负债的0.02%、1.41%、1.40%和1.36%。2021年末公司递延收益增加623,099.25万元，增幅8,734.15%，主要是2021年政府补助增加。2022年末及2023年3月末递延收益基本保持稳定。

（三）所有者权益分析

表6-34：发行人所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本	2,000,000.00	8.66	2,000,000.00	8.75	2,000,000.00	8.52	2,000,000.00	9.06
其它权益工具	510,000.00	2.21	610,000.00	2.67	970,000.00	4.13	1,300,000.00	5.89
其中：永续债	510,000.00	2.21	610,000.00	2.67	970,000.00	4.13	1,300,000.00	5.89
资本公积	17,787,108.31	77.01	17,450,908.31	76.35	17,593,679.30	74.91	15,870,442.07	71.86
其它综合收益	9,974.31	0.04	9,974.31	0.04	24,585.00	0.10	-737.84	0.00
专项储备	47,260.93	0.20	47,438.13	0.21	38,307.24	0.16	28,685.53	0.13
盈余公积	143,139.32	0.62	143,139.32	0.63	143,139.32	0.61	143,139.32	0.65
一般风险准备	14,254.92	0.06	14,254.92	0.06	11,676.56	0.05	10,963.22	0.05
未分配利润	952,750.89	4.13	952,390.88	4.17	1,052,264.02	4.48	1,226,192.66	5.55
归属于母公司所有者权益合计	21,464,488.67	92.93	21,228,105.87	92.88	21,833,651.44	92.97	20,578,684.95	93.18
少数股东权益	1,631,932.65	7.07	1,626,933.44	7.12	1,651,765.87	7.03	1,505,689.38	6.82
所有者权益合计	23,096,421.32	100	22,855,039.31	100	23,485,417.31	100	22,084,374.33	100

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为22,084,374.33万元、23,485,417.31万元、22,855,039.31万元和23,096,421.32万元。报告期内基本保持稳定。

发行人所有者权益由实收资本、资本公积、其他综合收益、专项储备、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、归属于母公司股东权益及少数股东权益构成。

发行人实收资本、资本公积中不涉及公益性资产注入。

1、实收资本

近三年及一期末，发行人的实收资本均为2,000,000.00万元。2011年1月20日，发行人将截至2011年1月20日的资本公积199.41亿元中的190亿元转增实收资本，转增后实收资本为200亿元，此事项已经国富浩华会计师事务所审验，并出具了国浩验字〔2011〕第3号验资报告。

2、资本公积

资本公积是发行人所有者权益中最主要的组成部分，近三年及一期末，发行人的资本公积分别为15,870,442.07万元、17,593,679.30万元、17,450,908.31万元和17,787,108.31万元，在所有者权益中的占比分别为71.86%、74.91%、76.35%和77.01%。2021年末，发行人资本公积为17,593,679.30万元，较2020年初增加

1,723,237.23万元，增幅10.86%，主要系车购税补助及政府拨款增加资本公积1,710,773.61万元。2022年末及2023年3月末，发行人资本公积基本稳定。

表6-35：发行人报告期各期末资本公积明细

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
货币出资	4,145,713.85	4,145,713.85	4,072,613.85	3,385,855.85
土地资产注入	-	-	-	-
股权资产注入	2,363,390.32	2,363,390.32	2,363,390.32	2,363,390.32
拨款转增净资产	-	-	-	-
非经营性资产注入	-	-	-	-
其他：划拨公路路产	4,854,112.60	4,854,112.60	4,854,112.60	4,854,112.60
评估增值	3,070,979.36	3,070,979.36	3,070,979.36	3,070,979.36
权益法核算确认被投资单位权益变动	141,077.06	141,077.06	141,064.11	146,978.96
合并产生	3,211,835.12	2,875,635.12	3,091,519.06	2,049,124.98
合计	17,787,108.31	17,450,908.31	17,593,679.30	15,870,442.07

3、未分配利润

近三年及一期末，发行人的未分配利润分别为1,226,192.66万元、1,052,264.02万元、952,390.88万元和952,750.89万元，在所有者权益中的占比分别为5.55%、4.48%、4.17%和4.13%。未分配利润为发行人历年累计未分配利润、当年净利润加总后减去提取的法定盈余公积金后的余额。

4、少数股东权益

近三年及一期末，发行人少数股东权益分别为1,505,689.38万元、1,651,765.87万元、1,626,933.44万元和1,631,932.65万元，在所有者权益中的占比分别为6.82%、7.03%、7.12%和7.07%。发行人近年来少数股东权益增加主要是由于纳入合并范围子公司增加、子公司少数股东投资和享有的权益增加。

（四）现金流量分析

发行人现金流量情况符合公路行业特点，经营活动现金流量呈净流入状态，主要原因是高速公路通行费收入大于养护成本支出；投资活动现金流量呈净流出状态，主要原因是在建的多条高速公路投资支出量巨大；筹资活动现金流量呈净流入状态，主要原因是公路建设资金主要依靠上级拨款、银行贷款、发行债券等方式筹集。

表6-36：发行人现金流量分析表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动现金净流量	597,490.14	816,783.58	1,584,335.06	473,835.17
其中：现金流入量	5,768,155.78	24,027,769.34	21,206,055.42	18,449,478.16
现金流出量	5,170,665.64	23,210,985.76	19,621,720.37	17,975,642.99
投资活动现金净流量	-645,497.47	-4,008,763.27	-4,659,306.55	-5,920,193.48
其中：现金流入量	47,378.62	451,212.67	1,100,299.87	781,739.17
现金流出量	692,876.10	4,459,975.94	5,759,606.42	6,701,932.65
筹资活动现金净流量	1,134,295.57	605,301.34	3,844,336.29	5,729,146.91
其中：现金流入量	3,409,321.50	7,178,341.22	10,354,991.84	19,410,326.76
现金流出量	2,275,025.93	6,573,039.88	6,510,655.54	13,681,179.85
现金净增加额	1,086,290.44	-2,581,092.41	764,468.06	280,146.84

1、经营活动现金流分析

近三年及一期，发行人经营活动现金净流量分别为473,835.17万元、1,584,335.06万元、816,783.58万元和597,490.14万元，其中经营活动现金流入分别为18,449,478.16万元、21,206,055.42万元、24,027,769.34万元和5,768,155.78万元，公司收入现金处于较高水平，呈现增长势头，主要系公司纳入合并范围子公司增加，贸易板块扩大经营，金融板块及旅游板块发展迅速，导致营业收入规模稳定增长所致；经营活动现金流出量分别为17,975,642.99万元、19,621,720.37万元、23,210,985.76万元和5,170,665.64万元，主要系公司贸易板块扩大经营，金融板块及旅游板块发展迅速所致。

总体来看，公司经营活动产生的现金流较为稳定，充沛的经营性现金流体现了公司主营业务稳定，经营情况良好，获取现金的能力较强。预计未来，随着公司业务规模的持续扩展，高速公路、工程施工及服务仍将是公司利润的主要来源，预计未来1-2年，随着甘肃省经济进一步发展，公司通行费收入有望保持增长，有助于保障公司的盈利和经营性净现金流水平。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动流入分别为781,739.17万元、1,100,299.87万元、451,212.67万元和47,378.62万元。近三年及一期，发行人投资活动现金流出主要用于公司在建工程建设，分别为6,701,932.65万元、5,759,606.42万元、

4,459,975.94万元和692,876.10万元。近三年及一期，发行人投资活动净现金流分别为-5,920,193.48万元、-4,659,306.55万元、-4,008,763.27万元和-645,497.47万元。报告期内，发行人投资活动净现金流均呈现净流出状态，主要原因在于公司投资活动集中在高速公路建设，而该业务具有投资规模大、投资期相对集中等特点。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流量净额分别为5,729,146.91万元、3,844,336.29万元、605,301.34万元和1,134,295.57万元，是公司主要的现金流来源，随着发行人经营规模的扩张和投资力度的加强导致资金需求不断扩大，公司持续通过债务和股权等方式实施融资，融资活动产生的现金流量为公司发展提供了主要的资金支持。

近三年及一期，发行人筹资活动现金流入分别为19,410,326.76万元、10,354,991.84万元、7,178,341.22万元和3,409,321.50万元，主要系为满足项目的建设需要而逐年增加外部融资所致，其中：吸收投资收到的现金分别为1,197,331.87万元、823,646.95万元、113,953.78万元和2,167.47万元；取得借款收到的现金分别为15,884,229.53万元、9,118,887.14万元、6,658,328.37万元和3,320,794.81万元。近三年及一期，发行人筹资活动现金流出分别为13,681,179.85万元、6,510,655.54万元、6,573,039.88万元和2,275,025.93万元，主要是偿还借款本金所支付的现金。

（五）盈利能力分析

表6-37：盈利能力指标表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业总收入	4,368,702.01	18,316,271.54	16,365,154.77	14,544,926.75
营业成本	4,073,256.15	17,038,373.71	15,317,386.35	13,869,363.97
营业毛利润	295,445.86	1,277,897.82	1,047,768.42	675,562.78
销售费用	3,756.10	19,627.31	20,893.61	20,356.05
管理费用	38,850.06	188,342.68	183,578.51	142,548.25
研发费用	4,380.72	47,782.72	35,647.15	21,148.48
财务费用	231,973.78	1,199,714.62	942,566.33	749,983.88

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业利润	16,811.70	-208,320.89	92,283.12	-131,296.63
利润总额	16,931.09	98,694.95	97,208.00	46,682.48
净利润	9,786.28	38,357.72	42,238.45	11,029.13
归属于母公司所有者的净利润	6,187.46	16,501.26	28,364.20	7,610.80
扣除非经常损益后的净利润	2,267.85	-400,332.33	-247,818.84	-310,874.64
营业毛利率 (%)	6.76	6.98	6.40	4.64
平均总资产回报率 (%)	0.63	1.93	1.72	1.63
加权平均净资产收益率 (%)	0.04	0.17	0.19	0.06

1、盈利能力分析

公司主营业务清晰，主营业务收入为高速公路通行费收入、贸易业务收入、工程施工及服务业务收入和旅游服务收入等，2020年度、2021年度和2022年度分别实现营业总收入14,544,926.75万元、16,365,154.77万元和18,316,271.54万元。近三年及一期，公司毛利率分别为4.64%、6.40%、6.98%和6.76%。

发行人2020年至2022年营业利润分别为-131,296.63万元、92,283.12万元、-208,320.89万元，净利润分别为11,029.13万元、42,238.45万元、38,357.72万元。发行人2021年度营业利润、利润总额及净利润较2020年度大幅增加，主要是因为2020年受宏观经济下行压力影响，发行人车辆通行业务及旅游业务盈利状况受到了较大的负面影响，2021年度随着宏观经济下行势头有所放缓，发行人业务经营及盈利状况逐渐恢复。发行人2022年营业利润较2021年度大幅下降，主要系2022年度确认了较大金额的财务费用、资产减值损失及信用减值损失。

2022年度，发行人财务费用为1,199,714.62万元，较2021年度增加257,148.29万元，增幅为27.28%，其中利息费用1,233,906.51万元，较2021年度增加221,043.54万元，增幅为21.82%。发行人2022年度利息费用增加，主要是有息债务规模增加所致。2021年末及2022年末，发行人有息债务分别为3,840.43亿元及4,082.95亿元，其中长期借款分别为2,990.90亿元及3,249.65亿元，长期应付款分别为165.87亿元及183.30亿元。发行人主要从事高等级公路建设、经营和管理，属于资金密集型行业，资金投入较大，随着发行人业务推进，有息债务逐渐增加，导致发行人利息费用增加。

2022年度，发行人确认69,897.93万元资产减值损失，主要为存货跌价损失及合同资产减值损失，具体明细如下：

表6-39（1）：2022年度资产减值损失构成情况

单位：万元

项 目	计提减值损失的原因	本期发生额
存货跌价损失	-	-49,973.25
其中：存货-铝锭	子公司存放铝锭的仓库因涉案处于封存状态，无法配合会计师事务所完成审计程序，基于谨慎性原则，对铝锭存货计提跌价准备。	-50,096.39
合同资产减值损失	-	-19,918.02
其中：工程已履约未决算	施工结算与工程项目关联密切，受国内外宏观经济环境、项目进展缓慢及客户整体资金状况等因素的影响，贷款结算周期不同程度延长，合同资产账龄变长。	-19,918.02
在建工程减值损失	-	-1.65
无形资产减值损失	-	-5.00
合 计	-	-69,897.93

2022年度，发行人确认57,993.06万元信用减值损失，主要为应收类款项坏账损失，具体明细如下：

表6-39（2）：2022年度信用减值损失构成情况

单位：万元

项 目	计提减值损失的原因	本期发生额
坏账损失	-	-54,373.37
其中：应收账款坏账损失	账龄组合/单项计提	-47,189.41
其中：其他应收款坏账损失	账龄组合/单项计提	-7,183.96
债权投资信用减值损失	-	-0.75
租赁应收款减值准备	融资租赁业务应收款损失准备	-345.25
贷款损失准备	发放贷款及垫款损失准备	-3,273.69
合 计		-57,993.06

2020年-2022年，发行人加权平均净资产收益率0.06%、0.19%、0.17%和0.04%，与发行人净利润的波动保持一致；平均总资产回报率分别为1.63%、1.72%和1.93%。

2、期间费用分析

近三年及一期，发行人期间费用分别为934,036.66万元、1,182,685.60万元、1,455,467.33万元和278,960.66万元，占营业总收入比重分别为6.42%、7.23%、7.95%和6.39%。

表6-40：报告期内期间费用情况

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
销售费用	3,756.10	0.09%	19,627.31	0.11%	20,893.61	0.13%	20,356.05	0.14%
管理费用	38,850.06	0.89%	188,342.68	1.03%	183,578.51	1.12%	142,548.25	0.98%
研发费用	4,380.72	0.10%	47,782.72	0.26%	35,647.15	0.22%	21,148.48	0.15%
财务费用	231,973.78	5.31%	1,199,714.62	6.55%	942,566.33	5.76%	749,983.88	5.16%
合计	278,960.66	6.39%	1,455,467.33	7.95%	1,182,685.60	7.23%	934,036.66	6.42%

近三年及一期，发行人管理费用142,548.25万元、183,578.51万元、188,342.68万元和38,850.06万元，占营业总收入比重分别为0.98%、1.12%、1.03%和0.89%。

近三年及一期发行人研发费用为21,148.48万元、35,647.15万元、47,782.72万元和4,380.72万元，占营业总收入的比例分别为0.15%、0.22%、0.26%和0.10%。

近三年及一期，发行人财务费用分别为749,983.88万元、942,566.33万元、1,199,714.62万元和231,973.78万元，占营业总收入比重分别为5.16%、5.76%、6.55%和5.31%，占比相对较高，符合公路建设运营行业负债规模大、财务费用高的特点；从趋势上看，近三年占比总体呈现上升趋势，主要原因是随着融资渠道的逐渐拓宽，公司有息债务规模的增加，利息费用规模逐年上升。

近三年及一期，发行人销售费用分别为20,356.05万元、20,893.61万元、19,627.31万元和3,756.10万元，占营业总收入比重分别为0.14%、0.13%、0.11%和0.09%。销售费用占营业总收入比例整体较小。

3、投资收益

近三年及一期，公司投资收益分别为34,259.31万元、31,559.76万元、26,589.10万元和2,083.37万元。

表6-41：发行人近三年投资收益情况

单位：万元

项 目	2022年	2021年	2020年
权益法核算的长期股权投资收益	13,444.37	23,552.30	25,338.79
处置长期股权投资产生的投资收益	-	100.99	-16.54
交易性金融资产持有期间的投资收益	4,043.89	2,248.81	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,229.50	10,435.00	-
其他权益工具投资持有期间的投资收益	2,647.97	1,673.78	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	-	-	4,292.04
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	197.6
处置债权投资取得的投资收益	-	30.38	-
处置其他金融资产取得的投资收益	-	-7,190.00	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	100.72	-	-
其他债权投资在持有期间取得的利息收入	4,061.32	-	-
其他	61.32	708.5	4,447.42
合 计	26,589.10	31,559.76	34,259.31

公司投资收益主要由权益法核算的投资收益构成。发行人对于联营、合营公司的持股比例相对较低，对甘肃银行股份有限公司的持股比例为18.30%，对于甘肃金融控股集团有限公司的持股比例为28.12%，发行人对于上述两家主体均通过权益法进行核算。2020-2022年，甘肃银行实现净利润分别为5.62亿元、5.73和6.04亿元，发行人参股甘肃银行产生的投资收益为10,214.02万元、10,441.40万元和10,993.00万元，2020-2022年，发行人参股甘肃金融控股集团有限公司产生的投资收益为18,185.61万元、12,198.62万元和15,487.16万元，甘肃银行和甘肃金融控股集团有限公司带来的投资收益是公司投资收益构成的主要部分。

公司所持甘肃银行股权作为权益法核算的原因及合理性如下：

根据甘肃银行《公司章程》，股东大会为甘肃银行权力机构，公司直接持有甘肃银行2,657,154,433股，持股比例17.63%，子公司甘肃省金融资本管理有限公司持有甘肃银行100,541,667股，持股比例0.67%。公司为甘肃银行股东大会中拥有单一最大份额表决权的股东；甘肃银行董事会为股东大会的执行机构，决定甘肃银行经营发展战略、重大方针政策等，董事会由13人组成，其中公司派驻董事1名，且该名董事作为甘肃银行非执行董事，履行了作为甘肃银行董事的职责，参与了公司日常经营管理。综上，公司拥有对甘肃银行的财务和经营政策施加重大影响的权力，符合长期股权投资权益法核算的条件，其所持甘肃银行股权作为权益法核算具有合理性。

4、其他收益

近三年及一期，公司其他收益分别为143,779.69万元、284,946.91万元、131,061.59万元和7,393.03万元，占同期净利润的比重分别为1,303.64%、674.61%、341.68%和75.54%，主要为符合国家政策规定的经营性业务补贴。2021年度发行人其他收益大幅增加，主要是因为收到25.00亿元公路建养省级配套资金所致。

近三年公司其他收益明细如下：

表6-42：发行人近三年其他收益明细

单位：万元

项目	2022年	2021年	2020年
旅游景区项目建设补助资金	-	-	42.55
兰州商务局扶持资金	-	-	110.00
旅游景区项目建设土地返还金	15.03	15.03	15.03
新区产业发展扶持奖励资金	-	-	9.85
北海子沙枣林露营公园笼式足球场补助款	5.76	5.76	5.76
个税返还金	-	-	18.46
税收奖励资金	-	-	1,917.04
2017年度服务业上限入库补助资金	-	-	1,688.41
代扣税金返还手续费收入	-	-	760.24
税收优惠	-	-	971.40
崇明区企业扶持资金	-	-	225.63
临泽县财政集中支付中心突出贡献奖	-	-	12.00

项目	2022年	2021年	2020年
甘肃省旅发委冬季旅游补贴	-	-	-
兰州新区民政和社会保障局社会保险补助	-	-	-
临泽县应急管理局安全生产责任示范企业奖励资金	-	-	-
进项税加计抵减	-	-	96.95
稳岗补贴	-	-	403.09
社保补贴	2,432.81	782.38	130.23
政府扶持资金	3,754.90	622.98	774.86
其他	-	5.65	2.38
政府补助	-	-	32,314.82
科研经费	-	-	5.00
棚户区改造财政补贴	779.76	3,575.41	4,276.00
公路建养省级配套资金	100,000.00	250,000.00	100,000.00
临泽县旅游局示范性旅游厕所补助资金	1.86	1.86	-
丹霞景区旅游厕所建设改造补助资金	1.17	1.17	-
丹霞景区基础设施建设	2.74	2.74	-
景区提升改造（基础设施项目）	0.51	0.51	-
工程补助款	4.00	4.00	-
税收返还、奖励资金	1,961.20	6,608.29	-
政府可行性缺口补助收入	21,445.69	22,470.92	-
国省干线收费站改扩建项目	379.34	236.67	-
服务区公厕升级改造	-	163.72	-
稳岗补贴及失业保险返还	-	169.17	-
中央车购税补助	-	276.67	-
以工代训补贴款	276.83	3.99	-
合计	131,061.59	284,946.91	143,779.69

5、营业外收入

近三年及一期，营业外收入分别为183,398.09万元、8,914.15万元、311,413.67万元和330.35万元，占营业总收入的比重分别为1.26%、0.05%、1.70%和0.01%，主要由与日常经营无关的政府补助构成。2020年营业外收入主要由与日常经营无关的政府补助构成；2021年营业外收入主要由不需支付的款项、处置

流动负债收益及违约赔偿等构成；2022年营业外收入主要是发行人非同一控制下企业合并取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益30.60亿元。2020年、2021年和2022年，与日常经营活动无关的政府补助明细如下表所示。

表6-43：与企业日常活动无关的政府补助明细情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
交通运输厅运营补助	-	-	178,727.68
北京市西城区发改委2019年度综合贡献奖励金	-	-	20.00
退休职工工资补贴	-	-	46.32
兰州市就业和人才服务局	-	-	4.56
兰州市科技局	-	-	20.00
与企业日常活动无关的政府补助	-	-	57.14
土地补助	50.00	50.00	59.77
专利资助	-	-	0.10
水电费补助	-	-	0.72
稳岗补贴	-	34.66	30.28
政府补助：企业参保补助资金	-	-	20.93
递延收益结转	-	-	40.00
税费	-	-	125.87
国道收费站改扩建停车区项目递延收益摊销	-	-	216.67
上级公司母婴室补贴款	-	-	8.00
公路局国省干线补贴	-	-	20.00
金昌市商务局更高质量发展奖励金	-	-	3.00
税收补助	-	-	0.07
御山庭院	-	-	168.98
见习补助	-	-	2.14
上规入库奖励	-	-	5.24
税收补助	-	-	76.40
涉税奖励	-	-	2.93
失业保险返还及税收返还	-	-	0.83
科研经费	-	-	87.20
稳岗返还	-	-	1.34
政府补助款	560.42	7.21	-
涉税奖励扶持资金	9.43	7.11	-
就业见习基地补贴费用	-	18.66	-

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目	2022年度	2021年度	2020年度
涉税资金奖励	-	139.30	-
科研经费	-	265.94	-
以工代训补贴	-	5.07	-
增值税减免税款	-	173.23	-
财政局支付的规上企业奖励款	-	20.00	-
上规入库奖励	1.45	26.86	-
国防交通大数据地方节点（甘肃）试点建设	-	92.83	-
基于AI技术的桥梁检测设备及智能分析系统关键技术研发	-	10.00	-
知识产权优势企业奖励	-	4.77	-
土工建筑增强材料路用技术及工程应用	-	22.16	-
出入口改扩建项目拨款	-	30.00	-
湿陷性黄土地区地基处理关键技术与示范工程建设	-	48.00	-
课题经费（甘肃省收费公路存量资产盘活模式与实践研究费用）	-	10.00	-
其他	-	-	-
省级制造业高质量发展专项资金	20.00	-	-
“四上”企业奖励	5.00	-	-
企业知识产权管理规范国家标准认证企业奖补	5.00	-	-
退休职工补贴	25.05	-	-
培训补贴	3.06	-	-
人社局发放青年见习就业基本生活补助款	7.70	-	-
合计	687.11	965.79	179,746.15

发行人2022年度营业外收入为311,413.67万元，其中负商誉为306,048.08万元。负商誉主要为发行人2022年度非同一控制下企业合并取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益，具体明细如下：

表6-44：2022年度营业外收入-负商誉构成明细

单位：万元

名称	合并日	账面净资产	可辨认净资产公允价值		交易对价	商誉	
			金额	确定方法		金额	确定方法
兰州市安宁城投房地产开发有限公司	2022-12-31	9,280.81	4,124.92	评估	3,925.74	-199.19	评估
甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限责任公司	2022-7-31	93,024.24	180,069.02	评估	50,000.00	-130,069.02	评估
金昌市交通投	2022-10-31	156,421.93	175,979.06	评估	-	-175,979.06	评估

名称	合并日	账面净资产	可辨认净资产公允价值		交易对价	商誉	
			金额	确定方法		金额	确定方法
资有限公司							
合计		258,726.98	360,173.00			-306,247.27	

收购兰州市安宁城投房地产开发有限公司前，甘肃省公航旅置业有限公司持股比例为46.2963%，采用权益法核算；2022年12月，甘肃省公航旅置业有限公司与兰州市安宁城市发展集团有限公司、中国农发重点建设基金有限公司签订《产权交易协议》，以3,925.74万元收购兰州市安宁城投房地产开发有限公司剩余股权，收购完成后，甘肃省公航旅置业有限公司持股比例为100%。本次收购发行人取得兰州市安宁城投房地产开发有限公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值，确认负商誉199.19万元。

2022年11月18日，甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司与天水市人民政府国有资产监督管理委员会签订《股权转让协议》，约定以50,000.00万元收购甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限责任公司100%股权，收购基准日，经甘肃百诚资产评估事务所评估并出具甘百诚评报字[2022]087号《资产评估报告》，评估价值180,069.02万元。本次收购发行人取得甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限责任公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值，确认负商誉130,069.02万元。

2022年12月20日，甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司与金昌市人民政府国有资产监督管理委员会签订《股权转让协议》，约定以0元收购金昌市交通投资有限公司100%股权，收购基准日，经甘肃正源资产评估有限责任公司评估并出具甘正源评报字[2022]第008号《资产评估报告》，评估价值175,979.06万元。本次收购发行人取得金昌市交通投资有限公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值，确认负商誉175,979.06万元。

发行人2022年度上述三项股权收购事宜具有业务背景，相关股权收购标的近一年的总资产、净资产及营业收入占合并范围的比重均不超过50%，不构成重大资产重组，具体明细如下：

表6-45：2022年度营业外收入-负商誉构成明细

单位：万元

被收购方名称	主营业务类型	截至2022年末总资产	截至2022年末净资产	2022年度营业收入	是否完成工商变更	公允价值调整的入账依据	会计处理是否合规	是否构成重大资产重组
兰州市安宁城投房地产开发有限公司	房地产开发，商品房销售	33,662.07	9,280.81	-	是	评估报告-资产基础法	是	否
甘肃公航旅天水名城保护投资发展有限责任公司	房地产开发经营；建设工程施工；旅游业务等	416,597.29	170,516.18	6,871.55	是	评估报告-资产基础法	是	否
金昌市交通投资有限公司	矿产资源（非煤矿山）开采；公路管理与养护。	328,555.54	173,831.90	11,738.83	是	评估报告-资产基础法、收益法	是	否

（六）偿债能力分析

表6-46：发行人偿债能力指标表

项目	2023年1-3月/3月末	2022年度/末	2021年度/末	2020年度/末
资产负债率（%）	68.05	67.46	65.51	63.88
流动比率	1.60	1.45	1.92	1.70
速动比率	1.50	1.35	1.81	1.55
EBITDA（万元）	-	1,427,533.14	1,190,578.90	970,757.62
EBITDA利息保障倍数	-	0.70	0.67	0.63

近三年及一期末，发行人资产负债率分别63.88%、65.51%、67.46%和68.05%，总体基本稳定。由于所属公路交通行业低存货的特点，发行人速动比率与流动比率差异不大，近三年及一期末，发行人流动比率分别为1.70、1.92、1.45和1.60，速动比率分别为1.55、1.81、1.35和1.50。

近三年，发行人EBITDA分别为970,757.62万元、1,190,578.90万元、1,427,533.14万元，EBITDA利息保障倍数分别为0.63、0.67、0.70。

（七）资产运营效率分析

表6-47：资产运营效率指标表

单位：次/年

项目	2023年1-3月（年化）	2022年度	2021年度	2020年
总资产周转率	0.25	0.26	0.25	0.26
固定资产周转率	0.63	0.69	0.64	0.67
存货周转率	24.71	25.55	19.58	18.70
应收账款周转率	14.42	16.45	19.68	29.06

近三年及一期，发行人总资产周转率分别为0.26、0.25、0.26和0.25，固定资产周转率分别为0.67、0.64、0.69和0.63，总资产周转率及固定资产周转率处于较低水平，主要原因在于：第一，高速公路运营行业投资规模较大，导致总资产规模较大，且增长相对较快；第二，发行人目前尚正处于发展阶段，在建工程较多，且多条新建成运营高速公路正处于车流量培育期，车辆通行费收入相对较少。

三、发行人有息债务情况

（一）公司有息负债情况

截至2023年3月末，发行人有息债务余额合计4,276.37亿元，具体构成如下表所示：

表6-48：2023年3月末及2022年末发行人有息债务构成

单位：万元

项目	2023年3月末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	130.41	3.05	90.73	2.22
一年内到期的非流动负债	202.60	4.74	191.19	4.68
长期借款	3,431.93	80.25	3,249.65	79.59
应付债券	323.43	7.56	368.08	9.02
长期应付款	188.00	4.40	183.30	4.49
合计	4,276.37	100.00	4,082.95	100.00

（二）有息负债担保结构

截至2022年末，发行人有息负债担保结构如下：

表6-49：发行人有息债务担保结构

单位：亿元

项目	2022年末				
	信用	质押	抵押	保证	合计
短期借款	38.65	3.10	0.81	48.17	90.73
一年内到期的非流动负债	53.94	121.76	0.24	15.24	191.18
长期借款	228.04	2,935.79	28.08	57.75	3,249.66
应付债券	368.08	-	-	-	368.08
长期应付款	-	183.30	-	-	183.30
合计	688.71	3,243.95	29.13	121.16	4,082.95

（三）有息负债期限结构

截至2022年末，发行人有息债务到期期限分布情况如下：

表6-50：发行人有息债务期限结构

单位：亿元

有息债务类别	到期时间				合计
	6个月以内 (含)	6个月(不含)至 1年(含)	1年(不含) 至2年(含)	2年以上(不含)	
公司信用类债券	25.00	28.94	191.00	177.08	422.02
银行贷款	82.23	130.26	172.41	3,077.24	3,462.14
非银行金融机构贷款	6.43	9.05	13.35	169.96	198.79
合计	113.66	168.25	376.76	3,424.28	4,082.95

(四) 借款情况

表6-51：截至2023年3月末发行人主要长期借款情况表

单位：万元，年

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
协力银行	95,263.31	4.35%	2011/1/1	2031/12/31	质押
亚洲银行	46,354.77	4.35%	2011/1/1	2030/12/31	质押
浦发银行雁滩支行	13,600.00	4.60%	2012/11/27	2027/11/27	质押
浦发银行雁滩支行	8,800.00	4.60%	2012/12/18	2027/11/27	质押
国家开发银行甘肃省分行	250,000.00	4.90%	2015/10/23	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	24,900.00	1.20%	2015/11/2	2035/10/29	信用
国家开发银行甘肃省分行	26,500.00	1.20%	2015/12/1	2035/11/30	信用
浦发银行兰州分行	4,213.00	4.90%	2015/12/18	2030/12/18	信用
浦发银行兰州分行	2,634.00	4.90%	2015/12/23	2030/12/23	信用
国家开发银行甘肃省分行	12,036.82	4.90%	2015/12/31	2030/12/30	信用
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2016/1/22	2038/1/21	质押
进出口银行甘肃省分行	4,160.00	4.90%	2016/1/29	2020/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2016/3/28	2038/3/28	质押
中信银行兰州分行	26,250.00	4.35%	2016/3/29	2036/3/28	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2016/6/23	2038/6/22	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2016/7/29	2038/7/28	质押
中国银行甘肃省分行	27,400.00	4.90%	2016/8/27	2038/8/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	45,000.00	4.90%	2016/10/19	2046/10/18	质押
建设银行甘肃省分行	9,100.00	4.45%	2016/10/28	2036/10/28	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
农业银行兰州高新支行	9,820.00	4.25%	2016/11/4	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	29,988.00	4.25%	2016/11/22	2038/1/21	质押
民生银行兰州分行	18,000.00	4.30%	2016/11/23	2031/11/23	质押
浦发银行兰州分行	28,200.00	4.90%	2016/11/24	2035/10/31	质押
浙商银行兰州分行	25,500.00	4.60%	2016/11/25	2036/11/24	质押
中信银行兰州分行	17,400.00	4.35%	2016/11/29	2036/3/28	质押
浦发银行兰州分行	29,800.00	4.90%	2016/11/30	2035/10/31	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2016/11/30	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2016/11/30	2038/1/21	质押
国家开发银行甘肃省分行	46,500.00	4.20%	2016/11/30	2036/11/29	信用
国家开发银行甘肃省分行	47,500.00	4.20%	2016/11/30	2036/11/29	信用
交通银行甘肃省分行	41,250.00	4.30%	2016/11/30	2039/11/30	质押
信托融资	64,500.00	18.00%	2016/12/30	2031/12/30	质押
交通银行甘肃省分行	8,320.00	4.65%	2017/1/18	2040/1/16	质押
招商银行兰州分行	83,500.00	4.35%	2017/2/24	2032/2/23	质押
农业银行兰州高新支行	9,200.00	4.25%	2017/3/24	2036/3/23	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2017/3/24	2038/1/21	质押
农业发展银行(岷县)	93,000.00	4.50%	2017/3/24	2036/12/11	质押
中信银行兰州分行	8,800.00	4.35%	2017/3/30	2037/10/31	质押
建设银行甘肃省分行	44,000.00	4.45%	2017/4/1	2036/4/1	质押
浙商银行兰州分行	25,590.00	4.30%	2017/4/1	2037/3/31	质押
中国工商银行兰州金城支行	130,000.00	4.35%	2017/4/3	2042/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	114,000.00	4.35%	2017/4/3	2041/3/29	质押
国家开发银行甘肃省分行	9,800.00	4.90%	2017/4/3	2047/3/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	9,000.00	4.90%	2017/4/3	2047/3/31	质押
农业银行兰州高新支行	19,885.00	4.25%	2017/4/5	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2017/4/5	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2017/4/5	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,935.00	4.25%	2017/4/7	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	18,400.00	4.25%	2017/4/20	2036/3/23	质押
中国光大银行兰州分行	9,062.50	4.85%	2017/4/28	2037/4/27	质押
农业银行兰州高新支行	18,400.00	4.25%	2017/6/22	2036/3/23	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
进出口银行甘肃省分行	29,550.00	4.90%	2017/6/26	2045/6/21	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2017/8/1	2047/7/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	130,000.00	4.90%	2017/8/23	2047/8/22	质押
农业银行兰州高新支行	29,000.00	4.25%	2017/9/7	2034/9/10	质押
农业银行兰州高新支行	29,825.00	4.25%	2017/9/8	2036/9/7	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2017/9/8	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	19,885.00	4.25%	2017/9/11	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	18,400.00	4.25%	2017/9/12	2036/3/23	质押
农业银行兰州高新支行	19,875.00	4.25%	2017/9/12	2036/9/11	质押
中国工商银行兰州金城支行	16,500.00	4.35%	2017/9/14	2037/9/14	质押
中国工商银行兰州金城支行	28,500.00	4.35%	2017/9/14	2041/3/29	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2017/9/15	2047/9/14	质押
建设银行甘肃省分行	27,100.00	4.45%	2017/9/15	2036/9/15	质押
民生银行兰州分行	14,250.00	4.60%	2017/9/19	2032/4/19	质押
招商银行兰州分行	24,450.00	4.35%	2017/9/20	2032/9/20	质押
民生银行兰州分行	14,250.00	4.60%	2017/9/21	2032/4/19	质押
中信银行兰州分行	26,250.00	4.35%	2017/9/22	2037/10/31	质押
民生银行兰州分行	13,500.00	4.60%	2017/9/26	2031/11/23	质押
民生银行兰州分行	13,500.00	4.60%	2017/9/27	2031/11/23	质押
农业银行兰州高新支行	18,400.00	4.25%	2017/9/29	2036/3/23	质押
信托融资	105,000.00	18.00%	2017/9/29	2032/9/29	质押
中信银行兰州分行	26,100.00	4.35%	2017/9/30	2036/3/28	质押
中国工商银行兰州金城支行	30,000.00	4.35%	2017/10/8	2042/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	28,500.00	4.35%	2017/10/8	2033/12/29	质押
农业银行兰州高新支行	8,400.00	4.25%	2017/10/9	2036/3/23	质押
国家开发银行甘肃省分行	25,000.00	4.90%	2017/10/19	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	5,000.00	4.90%	2017/10/19	2047/10/18	质押
浦发银行兰州分行	18,424.00	4.90%	2017/11/1	2035/10/31	质押
浦发银行兰州分行	9,400.00	4.90%	2017/11/2	2035/10/31	质押
中国工商银行兰州金城支行	28,500.00	4.35%	2017/12/20	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	30,000.00	4.35%	2017/12/20	2042/3/29	质押
信托融资	90,000.00	18.00%	2017/12/20	2032/12/20	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2018/1/4	2048/1/4	质押
国家开发银行甘肃省分行	5,000.00	4.90%	2018/1/4	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/1/4	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	25,000.00	4.90%	2018/1/4	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/1/4	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/1/4	2046/10/18	质押
建设银行甘肃省分行	62,000.00	4.45%	2018/1/5	2036/1/5	质押
招商银行兰州分行	57,050.00	4.35%	2018/1/8	2032/9/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2018/1/8	2033/12/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	37,500.00	4.35%	2018/1/9	2041/3/29	质押
农业银行兰州高新支行	10,000.00	4.25%	2018/1/9	2036/3/23	质押
农业银行兰州高新支行	40,600.00	4.25%	2018/1/9	2036/3/23	质押
中信银行兰州分行	35,000.00	4.35%	2018/1/10	2036/3/28	质押
中国银行甘肃省分行	17,800.00	4.90%	2018/1/12	2041/8/24	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2018/1/12	2038/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2018/1/15	2038/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,940.00	4.25%	2018/1/16	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	18,800.00	4.25%	2018/1/16	2033/12/20	质押
中国银行甘肃省分行	19,600.00	4.90%	2018/1/17	2041/8/24	质押
浙商银行兰州分行	8,500.00	4.30%	2018/1/26	2036/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2018/2/1	2048/2/1	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2018/2/2	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,945.00	4.25%	2018/2/5	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,935.00	4.25%	2018/2/6	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/2/7	2038/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/2/7	2038/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2018/2/7	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,945.00	4.25%	2018/2/7	2036/11/3	质押
中国银行甘肃省分行	19,800.00	4.90%	2018/2/23	2042/1/11	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2018/3/7	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	39,984.00	4.25%	2018/3/8	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2018/3/8	2038/1/21	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注（信用、担保、抵押、质押等）
农业银行兰州高新支行	9,920.00	4.25%	2018/3/9	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2018/3/9	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2018/3/28	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/3/29	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,952.50	4.25%	2018/3/29	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/3/29	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,917.50	4.25%	2018/3/29	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2018/3/30	2038/1/21	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2018/4/2	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2018/4/2	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/4/2	2046/10/18	质押
信托融资	250,000.00	6.53%	2018/4/4	2028/4/4	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2018/4/26	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/4/26	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,945.00	4.25%	2018/4/26	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/4/26	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,998.00	4.25%	2018/4/26	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,915.00	4.25%	2018/4/26	2036/11/3	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2018/6/1	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	5,000.00	4.90%	2018/6/7	2047/3/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	15,000.00	4.90%	2018/6/7	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2018/6/7	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2018/6/7	2046/11/24	质押
中国银行甘肃省分行	38,800.00	4.30%	2018/6/8	2042/1/11	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2018/6/19	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/6/19	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	60,000.00	4.90%	2018/6/19	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2018/6/19	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2018/6/19	2048/6/19	质押
农业银行兰州高新支行	29,815.00	4.25%	2018/6/20	2036/11/3	质押
中国工商银行兰州金城支行	18,750.00	4.35%	2018/7/4	2041/3/29	质押
农业发展银行（岷县）	96,000.00	4.50%	2018/7/20	2038/7/19	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
中国工商银行兰州金城支行	18,750.00	4.35%	2018/7/30	2041/3/29	质押
建设银行甘肃省分行	54,400.00	4.45%	2018/8/9	2036/8/9	质押
中国银行甘肃省分行	49,000.00	4.90%	2018/8/10	2041/8/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2018/8/10	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2018/8/10	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2018/8/10	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	60,000.00	4.90%	2018/8/10	2048/8/10	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/8/10	2048/8/10	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2018/8/10	2046/10/18	质押
中国工商银行兰州金城支行	9,500.00	4.35%	2018/8/28	2041/8/27	质押
中国工商银行兰州金城支行	10,000.00	4.35%	2018/8/28	2042/3/29	质押
债权投资计划	300,000.00	6.30%	2018/9/12	2023/9/12	信用
保险资金	60,000.00	6.30%	2018/9/29	2023/9/29	信用
邮储银行甘肃省分行	92,500.00	4.35%	2018/10/24	2041/9/23	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2018/10/25	2047/3/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/10/25	2048/10/25	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2018/10/25	2046/10/18	质押
中国银行甘肃省分行	19,600.00	4.90%	2018/11/13	2041/8/24	质押
中国银行甘肃省分行	29,700.00	4.90%	2018/11/13	2042/1/11	质押
中国工商银行兰州金城支行	37,500.00	4.35%	2018/12/19	2041/3/30	质押
中国工商银行兰州金城支行	47,500.00	4.35%	2018/12/21	2041/12/21	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/12/25	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2018/12/25	2047/10/18	质押
建设银行甘肃省分行	43,800.00	4.45%	2019/1/8	2036/1/8	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/1/10	2046/11/24	质押
农业银行兰州高新支行	14,000.00	4.25%	2019/1/14	2036/3/23	质押
交通银行甘肃省分行	47,500.00	4.65%	2019/1/14	2041/1/11	质押
中国银行甘肃省分行	49,500.00	4.90%	2019/1/15	2042/1/11	质押
农业银行兰州高新支行	14,100.00	4.25%	2019/1/16	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,912.50	4.25%	2019/1/16	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,942.50	4.25%	2019/1/16	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	14,994.00	4.25%	2019/1/16	2041/1/16	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
保险资金	240,000.00	6.30%	2019/1/16	2024/1/16	信用
农业银行兰州高新支行	14,760.00	4.25%	2019/1/17	2037/1/17	质押
农业银行兰州高新支行	14,994.00	4.25%	2019/1/17	2031/1/17	质押
农业银行兰州高新支行	14,994.00	4.25%	2019/1/17	2038/1/21	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/1/17	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/1/18	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2019/1/18	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/1/18	2046/10/18	质押
农业银行兰州高新支行	9,940.00	4.25%	2019/1/24	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,500.00	4.25%	2019/1/25	2036/3/23	质押
农业银行兰州高新支行	9,930.00	4.25%	2019/1/25	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2019/1/25	2041/1/25	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2019/1/25	2038/1/25	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2019/1/25	2041/1/25	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2019/1/25	2033/12/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	46,875.00	4.35%	2019/2/1	2041/3/29	质押
民生银行兰州分行	28,500.00	4.60%	2019/2/1	2032/4/19	质押
民生银行兰州分行	27,000.00	4.60%	2019/2/1	2031/11/23	质押
农业银行兰州高新支行	9,500.00	4.25%	2019/2/14	2036/3/23	质押
农业银行兰州高新支行	19,890.00	4.25%	2019/2/15	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,992.00	4.25%	2019/2/18	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	10,000.00	4.25%	2019/2/18	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2019/2/18	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2019/2/18	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2019/2/18	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	29,988.00	4.25%	2019/2/18	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	19,875.00	4.25%	2019/2/18	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	29,988.00	4.25%	2019/2/18	2038/1/21	质押
国家开发银行甘肃省分行	5,000.00	4.90%	2019/2/18	2047/3/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2019/2/18	2047/3/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/2/18	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	90,000.00	4.90%	2019/2/18	2046/10/18	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/2/20	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2019/2/20	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/2/20	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	90,000.00	4.90%	2019/2/20	2046/11/24	质押
中国工商银行兰州金城支行	21,250.00	4.35%	2019/2/28	2037/9/14	质押
交通银行甘肃省分行	19,000.00	4.60%	2019/2/28	2041/2/6	质押
浙商银行兰州分行	8,500.00	4.30%	2019/2/28	2036/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2019/3/12	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	60,000.00	4.90%	2019/3/12	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2019/3/12	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/3/12	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	70,000.00	4.90%	2019/3/12	2046/11/24	质押
中国工商银行兰州金城支行	47,500.00	4.35%	2019/3/13	2041/3/29	质押
国家开发银行甘肃省分行	24,100.00	4.90%	2019/3/13	2047/3/31	质押
中国工商银行兰州金城支行	28,125.00	4.35%	2019/3/15	2041/3/29	质押
中国银行甘肃省分行	49,500.00	4.90%	2019/3/25	2042/1/11	质押
中国银行甘肃省分行	30,000.00	4.30%	2019/3/27	2043/3/26	质押
交通银行甘肃省分行	20,000.00	4.60%	2019/3/27	2039/4/10	质押
农业银行兰州高新支行	28,200.00	4.25%	2019/3/28	2033/3/27	质押
农业银行兰州高新支行	28,200.00	4.25%	2019/3/28	2033/3/27	质押
交通银行甘肃省分行	20,000.00	4.60%	2019/3/29	2039/4/10	质押
中国银行甘肃省分行	20,000.00	4.30%	2019/4/1	2043/3/26	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2019/4/16	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2019/4/16	2047/3/31	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/4/16	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/4/16	2045/10/22	质押
中国工商银行兰州金城支行	20,000.00	4.35%	2019/5/14	2037/9/14	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2019/6/13	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/6/13	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/6/14	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/6/14	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/6/14	2046/11/24	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.90%	2019/6/14	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2019/6/21	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2019/6/21	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2019/11/13	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.90%	2019/11/13	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.75%	2019/11/13	2045/10/22	质押
民生银行兰州分行	18,000.00	4.30%	2019/11/14	2031/11/23	质押
中国银行甘肃省分行	9,800.00	4.90%	2019/11/15	2041/8/24	质押
中国银行甘肃省分行	9,900.00	4.90%	2019/11/15	2042/1/11	质押
中国银行甘肃省分行	20,000.00	4.30%	2019/11/15	2043/3/26	质押
建设银行甘肃省分行	56,100.00	4.45%	2019/11/15	2036/11/15	质押
交通银行甘肃省分行	30,000.00	4.35%	2019/11/15	2041/2/6	质押
中国工商银行兰州金城支行	19,000.00	4.35%	2019/11/26	2041/3/29	质押
中国银行甘肃省分行	19,600.00	4.90%	2019/11/27	2041/8/24	质押
交通银行甘肃省分行	50,000.00	4.30%	2019/11/27	2041/2/6	质押
民生银行兰州分行	4,750.00	4.60%	2019/11/27	2032/4/19	质押
民生银行兰州分行	19,000.00	4.30%	2019/11/27	2032/4/19	质押
民生银行兰州分行	18,000.00	4.50%	2019/11/27	2031/11/23	质押
中国工商银行兰州金城支行	18,750.00	4.35%	2019/11/28	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	47,500.00	4.35%	2019/11/28	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	48,000.00	4.35%	2019/11/28	2042/3/29	质押
农业银行兰州高新支行	9,945.00	4.25%	2019/11/28	2039/11/28	质押
农业银行兰州高新支行	14,400.00	4.25%	2019/11/28	2036/11/28	质押
农业银行兰州高新支行	14,100.00	4.25%	2019/11/28	2036/11/28	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2019/11/28	2036/11/28	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.90%	2019/11/28	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.90%	2019/11/28	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.90%	2019/11/28	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.75%	2019/11/28	2045/10/22	质押
华夏银行兰州分行	79,600.00	4.30%	2019/11/28	2042/11/28	质押
浙商银行兰州分行	8,236.00	4.30%	2019/11/28	2037/3/31	质押
中国工商银行兰州金城支行	9,600.00	4.35%	2019/11/29	2042/3/29	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
民生银行兰州分行	19,000.00	4.30%	2019/11/29	2032/4/19	质押
民生银行兰州分行	23,750.00	4.60%	2019/11/29	2032/4/19	质押
中国工商银行兰州金城支行	28,125.00	4.35%	2019/12/17	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	38,100.00	4.35%	2019/12/17	2042/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	28,500.00	4.35%	2019/12/17	2041/6/29	质押
农业银行兰州高新支行	9,700.00	4.25%	2019/12/26	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,940.00	4.25%	2019/12/27	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2019/12/30	2033/12/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	80,000.00	4.40%	2020/1/2	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.40%	2020/1/2	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.40%	2020/1/2	2046/10/18	质押
中国工商银行兰州金城支行	19,000.00	4.35%	2020/1/13	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	18,750.00	4.35%	2020/1/13	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	10,000.00	4.35%	2020/1/13	2042/3/29	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.75%	2020/1/14	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.40%	2020/1/14	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.40%	2020/1/14	2046/10/18	质押
农业银行兰州高新支行	9,920.00	4.25%	2020/1/17	2036/6/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2020/1/17	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	4,850.00	4.25%	2020/1/17	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2020/1/17	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2020/1/17	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2020/1/17	2038/1/21	质押
中国银行甘肃省分行	9,800.00	4.90%	2020/1/23	2041/8/24	质押
中国银行甘肃省分行	9,900.00	4.90%	2020/1/23	2042/1/11	质押
国家开发银行甘肃省分行	100,000.00	4.40%	2020/2/25	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	100,000.00	4.40%	2020/2/25	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	100,000.00	4.40%	2020/2/25	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	100,000.00	4.90%	2020/2/25	2045/10/22	质押
中国光大银行兰州分行	90,625.00	4.40%	2020/2/26	2037/4/27	质押
农业银行兰州高新支行	19,760.00	4.25%	2020/2/26	2036/6/20	质押
农业银行兰州高新支行	19,880.00	4.25%	2020/2/26	2036/6/20	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注（信用、担保、抵押、质押等）
交通银行甘肃省分行	18,500.00	4.60%	2020/2/26	2040/10/25	质押
中国工商银行兰州金城支行	100,000.00	4.35%	2020/2/27	2042/3/29	质押
农业银行兰州高新支行	9,700.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	39,780.00	4.25%	2020/2/27	2036/11/3	质押
农业银行兰州高新支行	29,510.00	4.25%	2020/2/27	2036/6/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2020/2/27	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	29,988.00	4.25%	2020/2/27	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	4,850.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,700.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	14,550.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	9,400.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
农业银行兰州高新支行	39,984.00	4.25%	2020/2/27	2038/1/21	质押
农业银行兰州高新支行	37,600.00	4.25%	2020/2/27	2033/12/20	质押
民生银行兰州分行	45,000.00	4.15%	2020/2/27	2031/11/23	质押
中国银行甘肃省分行	39,200.00	4.66%	2020/2/28	2041/8/24	质押
中国银行甘肃省分行	9,900.00	4.66%	2020/2/28	2042/1/11	质押
中国银行甘肃省分行	50,000.00	4.30%	2020/2/28	2043/3/26	质押
建设银行甘肃省分行	44,400.00	4.50%	2020/2/28	2036/2/28	质押
中国工商银行兰州金城支行	95,000.00	4.35%	2020/3/1	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	46,875.00	4.35%	2020/3/1	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	50,000.00	4.35%	2020/3/1	2042/3/29	质押
兰州银行（友谊）	800.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	1,500.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	2,300.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	2,300.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
农业发展银行（西固）	3,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
浦发银行兰州分行	3,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	15,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	16,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	24,100.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注（信用、担保、抵押、质押等）
交通银行甘肃省分行	39,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	53,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	65,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	71,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	200,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	1,800.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	2,700.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	3,600.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	4,500.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
农业发展银行（西固）	5,400.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
浦发银行兰州分行	5,400.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	22,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	22,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	37,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	55,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	58,600.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	82,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	100,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	109,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	320,000.00	4.50%	2020/5/27	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	14,000.00	4.50%	2020/5/29	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	21,000.00	4.50%	2020/5/29	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	3,900.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	7,800.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	9,900.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	11,600.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
浦发银行兰州分行	15,500.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	15,600.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
农业发展银行（西固）	30,500.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	63,000.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	77,700.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注（信用、担保、抵押、质押等）
兴业银行兰州分行	120,400.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	131,000.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	161,400.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	334,000.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	500,000.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	4,800.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	7,100.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	7,700.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	9,500.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	11,900.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
农业发展银行（西固）	14,300.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
浦发银行兰州分行	14,300.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	24,800.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	59,800.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	64,600.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	145,300.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	152,100.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	274,400.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	323,300.00	4.50%	2020/6/28	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	275,700.00	4.50%	2020/6/29	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	66,800.00	4.50%	2020/6/29	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	1,094,900.00	4.50%	2020/7/1	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	1,100,900.00	4.50%	2020/7/1	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	116,500.00	4.50%	2020/7/30	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	60,000.00	4.50%	2020/8/19	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	5,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
浦发银行兰州分行	5,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	5,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	10,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	40,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
邮储银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	70,000.00	4.50%	2020/8/27	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	38,100.00	4.35%	2020/8/28	2042/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	46,750.00	4.35%	2020/8/28	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	57,000.00	4.35%	2020/8/28	2041/3/29	质押
建设银行甘肃省分行	15,000.00	4.50%	2020/8/28	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	81,581.97	4.50%	2020/8/28	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	51,500.00	4.50%	2020/9/8	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	22,500.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	4,400.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	8,000.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	15,000.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	32,500.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	60,000.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	65,000.00	4.50%	2020/9/23	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	462,000.00	4.50%	2020/9/28	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	47,500.00	4.35%	2020/9/29	2041/3/29	质押
浦发银行兰州分行	3,000.00	4.50%	2020/9/30	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	100,000.00	4.50%	2020/9/30	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.20%	2020/9/30	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	80,000.00	4.20%	2020/9/30	2047/10/18	质押
中国工商银行兰州金城支行	47,500.00	4.35%	2020/10/29	2041/3/29	质押
兴业银行兰州分行	6,290.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	3,710.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
浦发银行兰州分行	10,100.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	25,000.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	30,000.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2020/10/30	2050/5/20	质押
华夏银行兰州分行	20,000.00	4.30%	2020/10/30	2044/10/30	质押
进出口银行甘肃省分行	6,300.00	4.50%	2020/11/17	2050/5/20	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注（信用、担保、抵押、质押等）
浦发银行兰州分行	5,100.00	4.50%	2020/11/17	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	15,130.00	4.50%	2020/11/17	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	73,400.00	4.50%	2020/11/17	2050/5/20	质押
华夏银行兰州分行	30,000.00	4.30%	2020/11/25	2044/11/25	质押
中国工商银行兰州金城支行	47,500.00	4.35%	2020/11/27	2041/3/29	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.30%	2020/12/3	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.30%	2020/12/3	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.60%	2020/12/3	2045/10/22	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.65%	2020/12/3	2047/10/18	质押
华夏银行兰州分行	50,000.00	4.30%	2020/12/10	2044/12/10	质押
邮储银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2020/12/14	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2020/12/14	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	13,137.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	5,000.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	10,000.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	68,135.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	100,000.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	150,000.00	4.50%	2020/12/25	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	10,000.00	4.50%	2020/12/28	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	30,000.00	4.50%	2020/12/28	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	60,000.00	4.50%	2020/12/28	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	200,000.00	4.50%	2020/12/28	2050/5/20	质押
平安银行兰州分行	54,000.00	4.65%	2020/12/30	2023/12/19	信用
国家开发银行甘肃省分行	28,800.00	4.65%	2020/12/30	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2020/12/30	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	120,000.00	4.50%	2020/12/30	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	29,190.00	4.65%	2021/1/1	2040/10/25	质押
国家开发银行甘肃省分行	30,000.00	4.30%	2021/1/4	2046/11/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.30%	2021/1/4	2046/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.60%	2021/1/4	2045/10/22	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
国家开发银行甘肃省分行	36,400.00	4.50%	2021/1/4	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	595,800.00	4.50%	2021/1/4	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.20%	2021/1/4	2047/10/18	质押
国家开发银行甘肃省分行	47,800.00	4.65%	2021/1/4	2047/10/18	质押
中国工商银行兰州金城支行	93,500.00	4.35%	2021/1/14	2041/3/29	质押
农业银行兰州高新支行	58,200.00	4.25%	2021/1/15	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	19,665.00	4.25%	2021/1/15	2038/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	77,600.00	4.25%	2021/1/15	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2021/1/15	2040/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	19,810.00	4.25%	2021/1/15	2038/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2021/1/15	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	14,100.00	4.25%	2021/1/15	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2021/1/15	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	39,984.00	4.25%	2021/1/15	2040/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	4,700.00	4.25%	2021/1/15	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	99,960.00	4.25%	2021/1/15	2040/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	29,805.00	4.25%	2021/1/15	2038/1/15	质押
平安银行兰州分行	24,200.00	4.65%	2021/1/15	2024/1/15	信用
中国银行甘肃省分行	38,800.00	4.65%	2021/1/18	2042/1/11	质押
中国银行甘肃省分行	40,000.00	4.30%	2021/1/18	2043/3/26	质押
民生银行兰州分行	20,000.00	3.92%	2021/1/18	2024/1/18	信用
民生银行兰州分行	9,000.00	4.30%	2021/1/18	2031/11/23	质押
兰州银行(营业部)	60,000.00	4.50%	2021/1/22	2046/1/22	质押
中国银行甘肃省分行	19,400.00	4.30%	2021/1/29	2042/1/11	质押
中国银行甘肃省分行	40,000.00	4.30%	2021/1/29	2043/3/26	质押
农业银行兰州高新支行	28,200.00	4.25%	2021/2/1	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	59,660.00	4.25%	2021/2/1	2038/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	9,996.00	4.25%	2021/2/1	2040/1/15	质押
邮储银行甘肃省分行	35,000.00	3.95%	2021/2/2	2024/2/1	信用
中国工商银行兰州金城支行	37,400.00	4.35%	2021/2/2	2041/3/29	质押
中国工商银行兰州金城支行	38,000.00	4.35%	2021/2/2	2041/3/29	质押
建设银行甘肃省分行	63,800.00	4.60%	2021/2/9	2036/2/9	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
农业银行兰州高新支行	97,000.00	4.25%	2021/2/23	2035/1/15	质押
建设银行甘肃省分行	4,919.00	4.50%	2021/2/23	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	30,000.00	3.80%	2021/2/25	2023/4/20	信用
中国光大银行兰州分行	27,187.50	4.30%	2021/2/26	2037/4/27	质押
农业银行兰州高新支行	10,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
兴业银行兰州分行	20,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	30,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	30,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	5,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	60,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	67,000.00	4.50%	2021/3/5	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	140,000.00	4.50%	2021/3/23	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	160,000.00	4.50%	2021/3/23	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	2,200.00	4.65%	2021/3/23	2047/10/18	质押
农业银行兰州高新支行	79,560.00	4.25%	2021/3/24	2037/3/24	质押
农业银行兰州高新支行	19,880.00	4.25%	2021/3/24	2038/3/24	质押
农业银行兰州高新支行	19,850.00	4.25%	2021/3/24	2037/3/24	质押
国家开发银行甘肃省分行	97,800.00	4.30%	2021/3/31	2047/10/18	质押
建设银行甘肃省分行	50,000.00	3.75%	2021/4/2	2023/4/2	信用
农业银行兰州高新支行	18,500.00	4.50%	2021/4/15	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	29,700.00	3.80%	2021/4/23	2023/4/23	信用
中国工商银行兰州金城支行	8,300.00	4.50%	2021/5/8	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	1,941.00	4.50%	2021/5/8	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	58,200.00	4.25%	2021/5/27	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	19,400.00	4.25%	2021/5/27	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2021/5/27	2040/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	9,940.00	4.25%	2021/5/27	2037/5/28	质押
农业银行兰州高新支行	19,880.00	4.25%	2021/5/27	2038/5/28	质押
交通银行甘肃省分行	8,270.00	4.50%	2021/5/27	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	11,840.00	4.50%	2021/5/27	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	97,000.00	4.45%	2021/5/31	2041/8/24	质押
中国银行甘肃省分行	49,500.00	4.45%	2021/5/31	2043/3/26	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
国家开发银行甘肃省分行	194,000.00	4.50%	2021/6/16	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	106,000.00	4.50%	2021/6/16	2050/5/20	质押
农业发展银行(西固)	20,000.00	4.50%	2021/6/17	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	100,000.00	4.50%	2021/6/17	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	110,000.00	4.50%	2021/6/17	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	70,000.00	4.50%	2021/6/18	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	10,000.00	4.50%	2021/6/24	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	10,000.00	4.50%	2021/7/13	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	10,000.00	4.50%	2021/7/13	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2021/7/13	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	40,000.00	4.50%	2021/7/13	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	188,900.00	4.50%	2021/7/15	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.30%	2021/8/10	2047/10/18	质押
交通银行甘肃省分行	17,100.00	4.50%	2021/9/10	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2021/9/10	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	2,800.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	3,200.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	14,300.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	31,700.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	39,600.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	41,100.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	82,400.00	4.50%	2021/10/11	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	39,600.00	4.50%	2021/10/27	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	177,600.00	4.50%	2021/10/27	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	48,300.00	4.50%	2021/11/17	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	6,800.00	4.50%	2021/11/17	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	31,700.00	4.50%	2021/11/17	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	15,000.00	4.50%	2021/11/18	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	15,000.00	4.50%	2021/11/18	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	70,400.00	4.50%	2021/11/18	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	5,700.00	4.50%	2021/11/24	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	30,000.00	4.50%	2021/11/30	2050/5/20	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
中国银行甘肃省分行	23,300.00	4.50%	2021/12/1	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	49,500.00	4.45%	2021/12/31	2043/3/26	质押
交通银行甘肃省分行	250,000.00	4.50%	2022/1/1	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2022/1/4	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	35,000.00	4.50%	2022/1/4	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	64,680.00	4.25%	2022/1/21	2038/1/20	质押
农业银行兰州高新支行	97,000.00	4.25%	2022/1/21	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	19,992.00	4.25%	2022/1/21	2040/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	80,000.00	4.25%	2022/1/21	2035/1/15	质押
农业银行兰州高新支行	9,950.00	4.25%	2022/1/21	2038/1/20	质押
农业银行兰州高新支行	48,500.00	4.25%	2022/1/21	2035/1/15	质押
民生银行兰州分行	18,000.00	4.60%	2022/1/21	2031/11/23	质押
邮储银行甘肃省分行	30,000.00	4.35%	2022/1/28	2035/1/15	质押
邮储银行甘肃省分行	15,000.00	4.50%	2022/2/28	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2022/3/7	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	40,000.00	4.50%	2022/3/7	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2022/3/7	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	17,500.00	4.50%	2022/4/7	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	40,000.00	4.30%	2022/4/29	2047/10/18	质押
兴业银行兰州分行	64,940.00	4.50%	2022/5/20	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	65,000.00	4.50%	2022/5/20	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	6,031.00	4.50%	2022/6/8	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	20,350.00	4.50%	2022/6/21	2050/5/20	质押
农业发展银行(岷县)	135,000.00	4.50%	2022/6/28	2050/6/27	质押
国家开发银行甘肃省分行	16,700.00	4.50%	2022/6/29	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	16,500.00	4.50%	2022/6/30	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	14,000.00	4.50%	2022/8/3	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	26,000.00	4.50%	2022/8/3	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2022/8/3	2050/5/20	质押
农业发展银行(临夏)	215,555.00	4.50%	2022/8/16	2042/5/15	信用
农业发展银行(岷县)	6,441.00	4.35%	2022/9/7	2050/6/27	质押
中国工商银行兰州金城支行	15,000.00	4.50%	2022/9/8	2050/5/20	质押

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注(信用、担保、抵押、质押等)
国家开发银行甘肃省分行	72,100.00	4.50%	2022/9/8	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	200,000.00	4.50%	2022/9/22	2050/5/20	质押
招商银行兰州分行	5,000.00	4.50%	2022/9/26	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	5,200.00	4.50%	2022/9/26	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	78,000.00	4.50%	2022/9/26	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	80,000.00	4.50%	2022/9/26	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	90,000.00	4.50%	2022/9/26	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	65,000.00	4.50%	2022/9/27	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	6,800.00	4.50%	2022/9/28	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	130,000.00	4.50%	2022/9/28	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	10,900.00	3.90%	2022/9/29	2025/9/28	信用
国家开发银行甘肃省分行	130,000.00	3.65%	2022/10/8	2025/10/7	信用
甘肃银行营业部	73,000.00	4.00%	2022/11/29	2025/11/29	保证
国家开发银行甘肃省分行	31,000.00	4.30%	2022/12/8	2047/10/18	质押
进出口银行甘肃省分行	10,000.00	4.50%	2022/12/23	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	146,500.00	4.50%	2022/12/23	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	3,500.00	4.50%	2022/12/26	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	7,000.00	4.50%	2022/12/30	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2022/12/30	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2022/12/30	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	2,500.00	4.50%	2022/12/31	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	230,000.00	4.50%	2023/1/1	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	97,500.00	4.50%	2023/1/1	2050/5/20	质押
交通银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2023/1/1	2050/5/20	质押
农业发展银行(岷县)	11,518.00	4.35%	2023/1/3	2050/6/27	质押
国家开发银行甘肃省分行	130,000.00	4.50%	2023/1/6	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	51,200.00	4.30%	2023/1/9	2047/10/18	质押
邮储银行甘肃省分行	20,000.00	3.90%	2023/1/9	2026/1/8	信用
进出口银行甘肃省分行	20,000.00	4.50%	2023/1/18	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	15,000.00	4.50%	2023/1/18	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	100,000.00	4.50%	2023/1/19	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	100,000.00	4.50%	2023/1/19	2050/5/20	质押

借款银行	借款余额	利率	起始日	到期日	备注（信用、担保、抵押、质押等）
中国银行甘肃省分行	100,000.00	4.50%	2023/1/19	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	5,000.00	4.50%	2023/1/19	2050/5/20	质押
中国光大银行兰州分行	3,000.00	4.50%	2023/1/19	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	150,000.00	4.50%	2023/1/28	2050/5/20	质押
农业发展银行（岷县）	18,296.00	4.35%	2023/2/1	2050/6/27	质押
中国工商银行兰州金城支行	143,300.00	4.50%	2023/2/15	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	6,700.00	4.50%	2023/2/15	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	18,700.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	7,200.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
中国银行甘肃省分行	3,600.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	3,400.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	1,800.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
中信银行兰州分行	900.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
兰州银行（友谊）	300.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	70.00	4.50%	2023/2/27	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	100,000.00	4.50%	2023/2/28	2050/5/20	质押
邮储银行甘肃省分行	50,000.00	4.50%	2023/2/28	2026/2/28	信用
中国光大银行兰州分行	2,700.00	4.50%	2023/2/28	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	108,563.00	4.50%	2023/3/1	2050/5/20	质押
中国工商银行兰州金城支行	83,759.00	4.50%	2023/3/1	2050/5/20	质押
国家开发银行甘肃省分行	75,000.00	4.50%	2023/3/1	2050/5/20	质押
建设银行甘肃省分行	41,437.00	4.50%	2023/3/1	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	10,000.00	4.50%	2023/3/1	2050/5/20	质押
农业发展银行（西固）	16,000.00	4.50%	2023/3/2	2050/5/20	质押
华夏银行兰州分行	30,000.00	4.45%	2023/3/10	2026/3/10	信用
农业银行兰州高新支行	195,000.00	4.50%	2023/3/17	2050/5/20	质押
农业银行兰州高新支行	500.00	4.50%	2023/3/17	2050/5/20	质押
进出口银行甘肃省分行	10,000.00	4.50%	2023/3/31	2050/5/20	质押
农业发展银行（岷县）	7,860.00	4.35%	2023/2/1	2050/6/27	质押
民生银行兰州分行	9,300.00	4.50%	2023/3/31	2050/5/20	质押
民生银行兰州分行	11,800.00	4.50%	2023/3/31	2050/5/20	质押

表6-52：截至2023年3月末发行人主要短期借款明细表

单位：万元

银行	借款余额	利率	借款日	到期日	抵质押情况
浦发银行兰州分行	80,000.00	3.65%	2022.8.31	2023.8.31	无
浦发银行兰州分行	20,000.00	3.65%	2023.3.14	2023.9.13	无
进出口银行甘肃省分行	70,000.00	3.85%	2023.2.23	2024.2.22	无
交通银行甘肃省分行	40,000.00	4.50%	2023.2.27	2024.2.26	无
短期融资券	50,000.00	5.28%	2023.3.6	2024.3.6	质押
交通银行甘肃省分行	30,000.00	3.65%	2023.3.6	2024.3.5	无
短期融资券	50,000.00	4.60%	2023.3.22	2024.3.22	质押
理财直融	10,000.00	5.90%	2023.3.29	2024.3.28	质押

表6-53：发行人截至2023年3月末主要非标产品明细情况表

单位：亿元

借款人	贷款人	期末余额	利率	起息日	到期日
公航旅集团	招银租赁	22.12	3.70%	2020.11.20	2030.11.20
公航旅集团	太平租赁	2.86	4.17%	2018.9.15	2025.9.15
公航旅集团	建信租赁	3.33	4.21%	2019.1.20	2025.1.20
公航旅集团	国银租赁	24.85	4.66%	2019.12.15	2034.12.15
公航旅集团	国银租赁		4.66%	2020.2.26	2035.2.26
公航旅集团	中银租赁	13.75	4.70%	2022.6.28	2028.6.28
公航旅集团	交银租赁2022	14.13	4.45%	2022.8.26	2042.8.26
公航旅集团	工银租赁2022	18.75	3.92%	2022.9.23	2030.9.23
公航旅集团	南航租赁	5	4.80%	2023.1.12	2028.1.12
公航旅集团	交银租赁2023	15	4.38%	2023.1.19	2035.1.19
公航旅集团	昆仑租赁	5	4.90%	2023.3.15	2028.3.15
公航旅集团	人保资本	9.50	6.50%	2015.1.29	2025.1.29
公航旅集团	平安资管	20.00	6.50%	2014.12.31	2024.12.31
公航旅集团	国寿投资	20.00	5.65%	2020.12.29	2025.12.29+N年
公航旅集团	中国人寿	30.00	6.30%	2018.6.4	2023.6.4
公航旅集团	太平洋资管	6.00	6.20%	2019.9.26	2024.9.26+N年

(五) 债券发行情况

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司存续债券余额为324.6亿元+7亿美元，详见下表。

表6-54：发行人直接债务融资工具情况表

单位：亿元、%、年

发行人	债券简称	类别	起息日	到期日	期限	利率	余额
公航旅集团	24甘公投SCP001	超短期融资券	2024/2/27	2024/11/23	0.74	2.53	10
	24甘公投SCP002	超短期融资券	2024/3/1	2024/11/26	0.74	2.45	10
	21甘公投PPN001	定向工具	2021/4/28	2024/4/28	3	4.9	15
	省公航旅集团 3.5% N20240610	海外债	2021/6/10	2024/6/10	3	3.5	4亿美元
	21甘公投MTN002(乡村振兴)	一般中期票据	2021/6/11	2024/6/11	3	4.2	20
	21甘公投MTN001	一般中期票据	2021/6/25	2024/6/25	3	4.28	20
	21甘公投MTN003	一般中期票据	2021/8/13	2024/8/13	3	3.87	20
	21甘公投MTN004	一般中期票据	2021/8/30	2024/8/30	3	3.91	20
	21甘公投PPN002	定向工具	2021/9/17	2024/9/17	3	4.3	10
	19甘公投MTN004	一般中期票据	2019/11/27	2024/11/27	5	4.19	10
	20甘公投PPN001	定向工具	2020/3/9	2025/3/9	5	4.1	16
	省公航旅集团 4.9% N20250330	海外债	2022/3/30	2025/3/30	3	4.9	3亿美元
	23甘公投MTN001	一般中期票据	2023/4/6	2025/4/6	2	4.94	10
	23甘投01	私募债	2023/8/23	2025/8/23	2	5.1	10
	23甘投02	私募债	2023/9/19	2025/9/19	2	4.95	10
	20甘公投MTN004	一般中期票据	2020/10/16	2025/10/16	5	4.48	10
	22甘投01	私募债	2022/11/3	2025/11/3	3	4.6	10
	23甘公投MTN002	一般中期票据	2023/2/28	2026/2/28	3	5.9	5
	23甘公投MTN003	一般中期票据	2023/3/20	2026/3/20	3	5.49	5
	23甘公投MTN004	一般中期票据	2023/5/9	2026/5/9	3	4.57	5
	23甘公投MTN005	一般中期票据	2023/9/4	2026/9/4	3	4.28	7
公航旅 3.9% N20260927	海外债	2023/9/27	2026/9/27	3	3.9	18.6	
	小计		241.6亿人民币+7亿美元				
公交建	19甘交01	私募债	2019/6/4	2024/6/4	5	4.8	8

发行人	债券简称	类别	起息日	到期日	期限	利率	余额
集团	19甘交建MTN002	一般中期 票据	2019/9/3	2024/9/3	5	4.24	10
	21甘交建MTN001	一般中期 票据	2021/12/30	2024/12/30	3	4.5	5
	22甘交建MTN001	一般中期 票据	2022/1/14	2025/1/14	3	4.05	5
	22甘交建MTN002(革命老区)	一般中期 票据	2022/3/25	2025/3/25	3	3.95	10
	20甘交建MTN001BC(品种二)	一般中期 票据	2020/4/23	2025/4/23	5	3.7	5
	22甘交G1	私募债	2022/10/25	2025/10/25	3	4.6	10
	20甘交G1	一般公司 债	2020/11/11	2025/11/11	5	4.08	10
	23甘交建债01	一般企业 债	2023/4/7	2026/4/7	3	4.8	10
	21甘交01	一般公司 债	2021/8/23	2026/8/23	5	3.98	10
	小计	83亿人民币					
合计	324.6亿人民币+7亿美元						

发行人不存在由财政性资金直接偿还、为地方政府及其他主体举借债务或提供担保、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。发行人有息债务符合《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）、《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（国办发[2015]40号文）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发[2015]42号文）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50号）、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金[2018]23号）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）等相关规定。

四、发行人关联交易情况

（一）控股股东、实际控制人

截至募集说明书签署日，发行人控股股东与实际控制人均是甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会。

（二）有控制关系的关联方

公司纳入合并报表的子公司情况请参见第五章“五、发行人权益投资情况”之“（一）全资及控股子公司”。

（三）无控制关系的关联方

1、参股公司

公司参股公司情况请参见第五章“五、发行人权益投资情况”之“（二）发行人重要参股公司”。

2、其它关联方情况

表6-55：截至2022年末公司其它关联方情况

关联方名称	与发行人的关系
兰州新区投资控股有限公司	本公司子公司参股股东
张掖七彩山旅游有限公司	本公司子公司参股股东
黄河财产保险股份有限公司	本公司联营企业
甘肃泛美通用航空有限公司	本公司联营企业
良业科技集团股份有限公司	本公司子公司持股30%的股东

（四）关联方交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）提供劳务

表6-56：关联方给发行人提供劳务情况

单位：万元

关联方名称	2022年	2021年	2020年
甘肃泛美通用航空有限公司	66.04	84.91	-

（2）接受劳务

表6-57：发行人关联方接受劳务情况

单位：万元

关联方名称	2022年	2021年	2020年
甘肃泛美通用航空有限公司	1.65	212.68	-
张掖七彩山旅游有限公司	136.44	680.73	-

关联方名称	2022年	2021年	2020年
良业科技集团股份有限公司	5,848.67	-	-

(3) 提供担保

表6-58：发行人提供担保情况

单位：万元

关联方名称	2022年	2021年	2020年
兰州新区投资控股有限公司	-	208.83	-

(4) 提供资金（贷款）

2020-2022年，发行人向关联方提供资金（贷款）情况如下表所示：

表6-59：发行人给关联方提供资金（贷款）情况

单位：万元

2020年发行人给关联方提供资金（贷款）情况		
关联方名称	向关联方提供资金	向关联方收取利息
兰州新区投资控股有限公司	43,800.00	3,641.39
2021年发行人给关联方提供资金（贷款）情况		
关联方名称	向关联方提供资金	向关联方收取利息
兰州新区投资控股有限公司	-	1,895.69
2022年发行人给关联方提供资金（贷款）情况		
关联方名称	向关联方提供资金	向关联方收取利息
-	-	-

(5) 经营出租

2020-2022年，发行人向关联方提供经营出租情况如下表所示：

表6-60：发行人给关联方提供经营出租情况

单位：万元

关联方名称	2022年	2021年	2020年
甘肃公航旅金汇通用航空有限公司	-	-	1,488.81
上海金汇通用航空股份有限公司	-	-	736.24

2、关联方应收应付款项余额

关联方应收应付款项余额如下表所示：

表6-61：关联方应收应付款项余额情况

单位：万元

项目	2023年3月	2022年末	2021年末	2020年末
应收账款				
深圳高速工程顾问有限公司		-	-	91.50
黄河财产保险股份有限公司	10.28	175.75	0.72	167.92
兰州新区投资控股有限公司		-	-	19,517.75

项目	2023年3月	2022年末	2021年末	2020年末
合计	10.28	175.75	0.72	19,777.17
预付款项		-	-	-
甘肃省交通运输厅		-	-	-
黄河财产保险股份有限公司	71.97	89.03	78.41	101.79
张掖七彩山旅游有限公司		-	0.58	-
合计	71.97	89.03	78.99	101.79
其他应收款		-	-	-
甘肃省交通运输厅		-	-	-
黄河财产保险股份有限公司	0.1	0.10	2.95	32.97
合计	0.1	0.10	2.95	32.97
应付账款		-	-	-
张掖七彩山旅游有限公司		-	-	-
黄河财产保险股份有限公司	8.12	91.17	1.65	532.09
深圳高速工程顾问有限公司		-	-	350.33
合计	8.12	91.17	1.65	882.43
预收账款		-	-	-
黄河财产保险股份有限公司	4.31	5.93	5.93	0.20
合计	4.31	5.93	5.93	0.20
合同负债		-	-	-
黄河财产保险股份有限公司	4.31	5.39	2.97	-
合计	4.31	5.39	2.97	-
其他应付款				-
黄河财产保险股份有限公司	14.02	14.02	46.82	-
合计	14.02	14.02	46.82	-

(五) 关联交易定价原则

公司关联交易遵循诚实信用、公平、公正、公开的原则。关联交易的定价主要遵循市场定价的原则；如果没有市场价格的，按照成本加成定价；如果没有市场价，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价，但应保证定价公允合理。

五、或有事项

(一) 对外担保

截至2022年末，除控股子公司融资担保公司正常开展的融资担保业务外，公司对外担保明细如下表所示：

表6-62：截至2022年末发行人对外担保明细

单位：万元

被担保单位	企业性质	起止时间	担保余额
敦煌国际酒店有限责任公司	国有	2016.12.27-2028.12.26	83,000.00
合计	--	--	83,000.00

(二) 未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至本募集说明书签署日，本公司没有未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债。

(三) 重大承诺事项及其他或有事项

截至本募集说明书签署日，本公司没有重大承诺事项。

六、受限资产情况

截至2023年3月末，发行人所有权受到限制的资产余额合计50,450,083.41万元。具体情况如下：

表6-63：截至2023年3月末发行人所有权受到限制的资产情况

单位：万元

资产项目	账面价值	受限原因
货币资金	54,218.98	保证金、准备金等
应收账款	47,740.00	质押借款
存货	1,566.66	抵押贷款
固定资产	26,839,177.87	抵押贷款
无形资产	1,072,193.50	抵押贷款
在建工程	22,433,695.72	收费权质押的固定资产贷款
投资向房地产	1,490.68	房屋抵押
合计	50,450,083.41	

表6-64：截至2023年3月末发行人主要银行借款质押情况表

单位：万元、年

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
1	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行	23,004,324.53	100,000.00	30	国开行银团
2	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		274,400.00	30	国开行银团
3	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		116,500.00	30	国开行银团
4	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		60,000.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
5	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		100,000.00	30	国开行银团
6	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		60,000.00	30	国开行银团
7	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		1,941.00	30	国开行银团
8	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		70,000.00	30	国开行银团
9	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		31,700.00	30	国开行银团
10	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		65,000.00	30	国开行银团
11	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		334,000.00	30	国开行银团
12	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		70,000.00	30	国开行银团
13	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		8,300.00	30	国开行银团
14	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		41,100.00	30	国开行银团
15	固定资产	37条收费公路收益权	中国工商银行兰州金城支行		48,300.00	30	国开行银团
16	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		250,000.00	10	国开行银团
17	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		58,600.00	30	国开行银团
18	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		152,100.00	30	国开行银团
19	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		30,000.00	30	国开行银团
20	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		11,840.00	30	国开行银团
21	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		17,100.00	30	国开行银团
22	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		40,000.00	30	国开行银团
23	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		39,000.00	30	国开行银团
24	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		63,000.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
25	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		81,581.97	30	国开行银团
26	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		8,270.00	30	国开行银团
27	固定资产	37条收费公路收益权	交通银行甘肃省分行		250,000.00	30	国开行银团
28	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		4,500.00	30	国开行银团
29	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		11,900.00	30	国开行银团
30	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		15,000.00	30	国开行银团
31	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		10,000.00	30	国开行银团
32	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		6,800.00	30	国开行银团
33	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		2,300.00	30	国开行银团
34	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		11,600.00	30	国开行银团
35	固定资产	37条收费公路收益权	中信银行兰州分行		3,200.00	30	国开行银团
36	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		109,000.00	30	国开行银团
37	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		323,300.00	30	国开行银团
38	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		32,500.00	30	国开行银团
39	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		200,000.00	30	国开行银团
40	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		18,500.00	30	国开行银团
41	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		100,000.00	30	国开行银团
42	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		35,000.00	30	国开行银团
43	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		40,000.00	30	国开行银团
44	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		71,000.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
45	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		500,000.00	30	国开行银团
46	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		22,500.00	30	国开行银团
47	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	30	国开行银团
48	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		82,000.00	30	国开行银团
49	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		66,800.00	30	国开行银团
50	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		51,500.00	30	国开行银团
51	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		8,000.00	30	国开行银团
52	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		40,000.00	30	国开行银团
53	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		68,135.00	30	国开行银团
54	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		4,919.00	30	国开行银团
55	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		67,000.00	30	国开行银团
56	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		188,900.00	30	国开行银团
57	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		50,000.00	30	国开行银团
58	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		70,400.00	30	国开行银团
59	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		53,000.00	30	国开行银团
60	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		275,700.00	30	国开行银团
61	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		15,000.00	30	国开行银团
62	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		53,137.00	30	国开行银团
63	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		39,600.00	30	国开行银团
64	固定资产	37条收费公路收益权	中国建设银行甘肃省分行		15,000.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
65	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		2,700.00	30	国开行银团
66	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		7,100.00	30	国开行银团
67	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		5,000.00	30	国开行银团
68	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		10,000.00	30	国开行银团
69	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		1,500.00	30	国开行银团
70	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		7,800.00	30	国开行银团
71	固定资产	37条收费公路收益权	中国光大银行兰州分行		5,000.00	30	国开行银团
72	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		5,400.00	30	国开行银团
73	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		14,300.00	30	国开行银团
74	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		3,000.00	30	国开行银团
75	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		10,100.00	30	国开行银团
76	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		5,100.00	30	国开行银团
77	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		3,000.00	30	国开行银团
78	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		15,500.00	30	国开行银团
79	固定资产	37条收费公路收益权	浦发银行兰州分行		5,000.00	30	国开行银团
80	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		21,000.00	30	国开行银团
81	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		24,800.00	30	国开行银团
82	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		20,000.00	30	国开行银团
83	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		15,130.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
84	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		40,000.00	30	国开行银团
85	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		40,000.00	30	国开行银团
86	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		40,000.00	30	国开行银团
87	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		15,000.00	30	国开行银团
88	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		14,000.00	30	国开行银团
89	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		9,900.00	30	国开行银团
90	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		50,000.00	30	国开行银团
91	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		30,000.00	30	国开行银团
92	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		14,300.00	30	国开行银团
93	固定资产	37条收费公路收益权	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		39,600.00	30	国开行银团
94	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		55,000.00	30	国开行银团
95	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		145,300.00	30	国开行银团
96	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		100,000.00	30	国开行银团
97	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		50,000.00	30	国开行银团
98	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		10,000.00	30	国开行银团
99	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		110,000.00	30	国开行银团
100	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		15,000.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
101	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		40,000.00	30	国开行银团
102	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		161,400.00	30	国开行银团
103	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		40,000.00	30	国开行银团
104	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		30,000.00	30	国开行银团
105	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		31,700.00	30	国开行银团
106	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		30,000.00	30	国开行银团
107	固定资产	37条收费公路收益权	中国银行甘肃省分行		23,300.00	30	国开行银团
108	固定资产	37条收费公路收益权	兰州银行		1,800.00	30	国开行银团
109	固定资产	37条收费公路收益权	兰州银行		4,800.00	30	国开行银团
110	固定资产	37条收费公路收益权	兰州银行		10,000.00	30	国开行银团
111	固定资产	37条收费公路收益权	兰州银行		800	30	国开行银团
112	固定资产	37条收费公路收益权	兰州银行		3,900.00	30	国开行银团
113	固定资产	37条收费公路收益权	兰州银行		5,000.00	30	国开行银团
114	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业发展银行甘肃省分行		5,400.00	30	国开行银团
115	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业发展银行甘肃省分行		14,300.00	30	国开行银团
116	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业发展银行甘肃省分行		20,000.00	30	国开行银团
117	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业发展银行甘肃省分行		3,000.00	30	国开行银团
118	固定资产	37条收费公路收益权	中国农业发展银行甘肃省分行		30,500.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
119	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		22,000.00	30	国开行银团
120	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		59,800.00	30	国开行银团
121	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		120,000.00	30	国开行银团
122	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		40,000.00	30	国开行银团
123	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		16,000.00	30	国开行银团
124	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		131,000.00	30	国开行银团
125	固定资产	37条收费公路收益权	招商银行兰州分行		10,000.00	30	国开行银团
126	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		320,000.00	30	国开行银团
127	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		1,100,900.00	30	国开行银团
128	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		462,000.00	30	国开行银团
129	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		25,000.00	30	国开行银团
130	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	30	国开行银团
131	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		150,000.00	30	国开行银团
132	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		28,800.00	30	国开行银团
133	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		595,800.00	30	国开行银团
134	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		60,000.00	30	国开行银团
135	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		160,000.00	30	国开行银团
136	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		106,000.00	30	国开行银团
137	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		200,000.00	30	国开行银团
138	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		1,094,900.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
139	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	30	国开行银团
140	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		36,400.00	30	国开行银团
141	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		140,000.00	30	国开行银团
142	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		82,400.00	30	国开行银团
143	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		177,600.00	30	国开行银团
144	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		194,000.00	30	国开行银团
145	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	30	国开行银团
146	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	30	国开行银团
147	固定资产	37条收费公路收益权	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	30	国开行银团
148	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		3,600.00	30	国开行银团
149	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		9,500.00	30	国开行银团
150	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		4,400.00	30	国开行银团
151	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		5,000.00	30	国开行银团
152	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		5,700.00	30	国开行银团
153	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		2,300.00	30	国开行银团
154	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		15,600.00	30	国开行银团
155	固定资产	37条收费公路收益权	中国民生银行兰州分行		2,800.00	30	国开行银团
156	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		22,000.00	30	国开行银团
157	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		64,600.00	30	国开行银团
158	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		60,000.00	30	国开行银团

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
159	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行	769,586.64	30,000.00	30	国开行银团
160	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		73,400.00	30	国开行银团
161	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		6,300.00	30	国开行银团
162	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		15,000.00	30	国开行银团
163	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		77,700.00	30	国开行银团
164	固定资产	37条收费公路收益权	中国进出口银行甘肃省分行		20,000.00	30	国开行银团
165	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		37,000.00	30	国开行银团
166	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		7,700.00	30	国开行银团
167	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		65,000.00	30	国开行银团
168	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		3,710.00	30	国开行银团
169	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		24,100.00	30	国开行银团
170	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		120,400.00	30	国开行银团
171	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		40,000.00	30	国开行银团
172	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		6,290.00	30	国开行银团
173	固定资产	37条收费公路收益权	兴业银行兰州分行		20,000.00	30	国开行银团
174	在建工程	景中高速	中国工商银行兰州金城支行		17,500.00	23	中国工商银行
175	在建工程	景中高速	中国工商银行兰州金城支行		23,750.00	18	中国工商银行
176	在建工程	景中高速	中国工商银行兰州金城支行	20,000.00	18	中国工商银行	
177	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行	19,200.00	19	中国农业银行	
178	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行	18,400.00	19	中国农业银行	

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
179	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行	872,607.20	18,400.00	19	中国农业银行
180	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	19	中国农业银行
181	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	19	中国农业银行
182	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		9,600.00	19	中国农业银行
183	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		53,400.00	19	中国农业银行
184	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		13,400.00	19	中国农业银行
185	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	19	中国农业银行
186	在建工程	景中高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	19	中国农业银行
187	在建工程	景中高速	中国银行甘肃省分行		39,000.00	23	中国银行
188	在建工程	景中高速	中国银行甘肃省分行		40,000.00	21	中国银行
189	在建工程	景中高速	中国银行甘肃省分行		20,000.00	21	中国银行
190	在建工程	景中高速	兰州银行金昌分行		7,000.00	5	兰州银行
191	在建工程	景中高速	兰州银行营业部		10,000.00	6	兰州银行
192	在建工程	景中高速	兰州银行金昌分行		20,000.00	4	兰州银行
193	在建工程	景中高速	招商银行兰州分行		91,000.00	15	招商银行
194	在建工程	景中高速	国家开发银行甘肃省分行		9,900.00	30	国家开发银行
195	在建工程	景中高速	浙商银行兰州分行		27,354.00	20	浙商银行
196	在建工程	景中高速	浙商银行兰州分行		8,824.00	17.42	浙商银行
197	在建工程	静庄高速	国家开发银行甘肃省分行		25,000.00	30	国家开发银行
198	在建工程	静庄高速	国家开发银行甘肃省分行	25,000.00	30	国家开发银行	

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
199	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		50,000.00	29	国家开发 银行
200	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	29	国家开发 银行
201	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	29	国家开发 银行
202	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	29	国家开发 银行
203	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		80,000.00	29	国家开发 银行
204	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	29	国家开发 银行
205	在建工程	静庄高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	29	国家开发 银行
206	固定资产	刘白高速	协力银行		299,821.69	102,136.05	30
207	固定资产	平定高速	亚洲银行	1,048,125.0 3	70,382.97	25	亚洲银行
208	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行	2,245,735.1 5	19,000.00	24	中国银行
209	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		20,000.00	24	中国银行
210	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		30,000.00	24	中国银行
211	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		50,000.00	24	中国银行
212	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		50,000.00	24	中国银行
213	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		10,000.00	23	中国银行
214	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		10,000.00	23	中国银行
215	在建工程	平天高速	中国银行甘肃 省分行		10,000.00	23	中国银行
216	在建工程	平天高速	中国工商银行 兰州金城支行		120,000.00	24	中国工商 银行
217	在建工程	平天高速	中国工商银行 兰州金城支行		30,000.00	24	中国工商 银行
218	在建工程	平天高速	中国工商银行 兰州金城支行		30,000.00	24	中国工商 银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
219	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	23	中国工商银行
220	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		10,000.00	23	中国工商银行
221	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		39,500.00	23	中国工商银行
222	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	22	中国工商银行
223	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		20,000.00	21.42	中国工商银行
224	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	21.42	中国工商银行
225	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		30,000.00	21.42	中国工商银行
226	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		20,000.00	21.25	中国工商银行
227	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		100,000.00	21.08	中国工商银行
228	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		60,000.00	20.67	中国工商银行
229	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	20.50	中国工商银行
230	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	20.42	中国工商银行
231	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	20.42	中国工商银行
232	在建工程	平天高速	中国工商银行兰州金城支行		40,000.00	20.17	中国工商银行
233	在建工程	平天高速	中信银行兰州分行		9,400.00	20	中信银行
234	在建工程	平天高速	中信银行兰州分行		28,000.00	20	中信银行
235	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,940.00	20	中国农业银行
236	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		29,970.00	19	中国农业银行
237	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	20	中国农业银行
238	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	20	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
239	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	20	中国农业银行
240	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	19	中国农业银行
241	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	18	中国农业银行
242	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	18	中国农业银行
243	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	18	中国农业银行
244	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	18	中国农业银行
245	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	18	中国农业银行
246	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		4,995.00	18	中国农业银行
247	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		4,960.00	18	中国农业银行
248	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	18	中国农业银行
249	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		4,960.00	18	中国农业银行
250	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		30,000.00	18	中国农业银行
251	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		14,880.00	18	中国农业银行
252	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	20	中国农业银行
253	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		4,995.00	20	中国农业银行
254	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	18	中国农业银行
255	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	22	中国农业银行
256	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	20	中国农业银行
257	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	20	中国农业银行
258	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	20	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
259	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	17	中国农业银行
260	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	17	中国农业银行
261	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	17	中国农业银行
262	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	17	中国农业银行
263	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		29,760.00	17	中国农业银行
264	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		39,960.00	20	中国农业银行
265	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	17	中国农业银行
266	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		29,970.00	17	中国农业银行
267	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,840.00	17	中国农业银行
268	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		59,940.00	17	中国农业银行
269	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	17	中国农业银行
270	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		79,920.00	16	中国农业银行
271	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	16	中国农业银行
272	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		9,990.00	15	中国农业银行
273	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		19,980.00	15	中国农业银行
274	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	20	中国农业银行
275	在建工程	平天高速	中国农业银行兰州高新支行		65,000.00	15	中国农业银行
276	在建工程	平天高速	招商银行兰州分行		24,200.00	15	招商银行
277	在建工程	平天高速	招商银行兰州分行		65,800.00	15	招商银行
278	在建工程	平天高速	国家开发银行甘肃省分行		45,000.00	30	国家开发银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
279	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		5,000.00	30	国家开发 银行
280	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发 银行
281	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发 银行
282	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	30	国家开发 银行
283	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发 银行
284	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发 银行
285	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		40,000.00	30	国家开发 银行
286	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	30	国家开发 银行
287	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	30	国家开发 银行
288	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发 银行
289	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		90,000.00	30	国家开发 银行
290	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		60,000.00	30	国家开发 银行
291	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	30	国家开发 银行
292	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发 银行
293	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	26	国家开发 银行
294	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	26	国家开发 银行
295	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		100,000.00	26	国家开发 银行
296	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	26	国家开发 银行
297	在建工程	平天高速	国家开发银行 甘肃省分行		50,000.00	26	国家开发 银行
298	在建工程	平天高速	中国民生银行 兰州分行		5,000.00	15	中国民生 银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
299	在建工程	平天高速	中国民生银行兰州分行		25,000.00	15	中国民生银行
300	在建工程	平天高速	中国民生银行兰州分行		15,000.00	15	中国民生银行
301	在建工程	平天高速	中国民生银行兰州分行		15,000.00	15	中国民生银行
302	在建工程	平天高速	中国民生银行兰州分行		30,000.00	13	中国民生银行
303	在建工程	平天高速	中国民生银行兰州分行		20,000.00	12.41	中国民生银行
304	在建工程	平天高速	中国民生银行兰州分行		20,000.00	12.42	中国民生银行
305	在建工程	平天高速	浙商银行兰州分行		27,000.00	20	浙商银行
306	在建工程	平天高速	浙商银行兰州分行		9,000.00	19	浙商银行
307	在建工程	平天高速	浙商银行兰州分行		9,000.00	17	浙商银行
308	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行		3,245,208.79	30,000.00	25
309	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	19,750.00		24	中国工商银行
310	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	19,750.00		24	中国工商银行
311	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	39,500.00		24	中国工商银行
312	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	49,375.00		22	中国工商银行
313	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	29,625.00		22	中国工商银行
314	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	19,750.00		21.42	中国工商银行
315	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	29,625.00		21.42	中国工商银行
316	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	19,750.00		21.25	中国工商银行
317	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	49,375.00		21.08	中国工商银行
318	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行	49,350.00	20.67	中国工商银行	

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
319	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行		98,700.00	20.25	中国工商银行
320	在建工程	甜永高速	中国工商银行兰州金城支行		39,480.00	20.17	中国工商银行
321	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		30,000.00	17	中国农业银行
322	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	15	中国农业银行
323	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		19,800.00	15	中国农业银行
324	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	15	中国农业银行
325	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	15	中国农业银行
326	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		4,875.00	15	中国农业银行
327	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	15	中国农业银行
328	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		14,625.00	17	中国农业银行
329	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	17	中国农业银行
330	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		4,875.00	14	中国农业银行
331	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		4,875.00	14	中国农业银行
332	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	14	中国农业银行
333	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		29,250.00	17	中国农业银行
334	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		29,250.00	17	中国农业银行
335	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		15,000.00	17	中国农业银行
336	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	17	中国农业银行
337	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		14,625.00	17	中国农业银行
338	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	14	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
339	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	14	中国农业银行
340	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		4,875.00	13	中国农业银行
341	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	13	中国农业银行
342	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	13	中国农业银行
343	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		39,000.00	17	中国农业银行
344	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	17	中国农业银行
345	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	17	中国农业银行
346	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		9,750.00	17	中国农业银行
347	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	17	中国农业银行
348	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		15,000.00	17	中国农业银行
349	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	17	中国农业银行
350	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	17	中国农业银行
351	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		60,000.00	14	中国农业银行
352	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		29,250.00	14	中国农业银行
353	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		79,700.00	14	中国农业银行
354	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		29,250.00	14	中国农业银行
355	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		100,000.00	14	中国农业银行
356	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		60,000.00	12	中国农业银行
357	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	12	中国农业银行
358	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		50,000.00	17	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
359	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		80,000.00	17	中国农业银行
360	在建工程	甜永高速	中国农业银行兰州高新支行		100,000.00	12	中国农业银行
361	在建工程	甜永高速	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		30,000.00	20	中国邮政储蓄银行
362	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		30,000.00	24	中国银行
363	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		20,000.00	24	中国银行
364	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		20,000.00	24	中国银行
365	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		50,000.00	24	中国银行
366	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		40,000.00	23	中国银行
367	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		40,000.00	23	中国银行
368	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		50,000.00	19	中国银行
369	在建工程	甜永高速	中国银行甘肃省分行		50,000.00	19	中国银行
370	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	30	国家开发银行
371	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		130,000.00	30	国家开发银行
372	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	28	国家开发银行
373	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	28	国家开发银行
374	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	28	国家开发银行
375	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	28	国家开发银行
376	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		60,000.00	28	国家开发银行
377	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	28	国家开发银行
378	在建工程	甜永高速	国家开发银行甘肃省分行		30,000.00	28	国家开发银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
379	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行	3,418,485.2 4	30,000.00	28	国家开发 银行
380	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		90,000.00	27	国家开发 银行
381	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	27	国家开发 银行
382	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		70,000.00	27	国家开发 银行
383	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	27	国家开发 银行
384	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	27	国家开发 银行
385	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		50,000.00	27	国家开发 银行
386	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		40,000.00	27	国家开发 银行
387	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	26	国家开发 银行
388	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		100,000.00	26	国家开发 银行
389	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	26	国家开发 银行
390	在建工程	甜永高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	26	国家开发 银行
391	在建工程	甜永高速	华夏银行兰州 分行		80,000.00	23	华夏银行
392	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行		130,000.00	25	中国工商 银行
393	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行		30,000.00	20	中国工商 银行
394	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行	30,000.00	25	中国工商 银行	
395	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行	10,000.00	23	中国工商 银行	
396	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行	10,000.00	22.42	中国工商 银行	
397	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行	50,000.00	22.42	中国工商 银行	
398	在建工程	渭武高速	中国工商银行 兰州金城支行	40,000.00	22.42	中国工商 银行	

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
399	在建工程	渭武高速	中国工商银行兰州金城支行		10,000.00	22.25	中国工商银行
400	在建工程	渭武高速	中国工商银行兰州金城支行		100,000.00	22.08	中国工商银行
401	在建工程	渭武高速	中国工商银行兰州金城支行		50,000.00	22.08	中国工商银行
402	在建工程	渭武高速	中国工商银行兰州金城支行		40,000.00	21.67	中国工商银行
403	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		42,050.00	23	交通银行
404	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		10,000.00	23	交通银行
405	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		50,000.00	22	交通银行
406	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		20,000.00	22	交通银行
407	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		20,000.00	20	交通银行
408	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		20,000.00	20	交通银行
409	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		30,000.00	22	交通银行
410	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		50,000.00	22	交通银行
411	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		20,000.00	22	交通银行
412	在建工程	渭武高速	交通银行甘肃省分行		30,000.00	22	交通银行
413	在建工程	渭武高速	中信银行兰州分行		18,700.00	20	中信银行
414	在建工程	渭武高速	中信银行兰州分行		28,050.00	20	中信银行
415	在建工程	渭武高速	中信银行兰州分行		28,125.00	19	中信银行
416	在建工程	渭武高速	中信银行兰州分行		37,500.00	18	中信银行
417	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
418	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
419	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
420	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
421	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		30,000.00	22	中国农业银行
422	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
423	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
424	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
425	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
426	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	22	中国农业银行
427	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	22	中国农业银行
428	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	20	中国农业银行
429	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	20	中国农业银行
430	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
431	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
432	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	20	中国农业银行
433	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		40,000.00	20	中国农业银行
434	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	20	中国农业银行
435	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	20	中国农业银行
436	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
437	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
438	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	20	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
439	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
440	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
441	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		5,000.00	20	中国农业银行
442	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		15,000.00	22	中国农业银行
443	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		15,000.00	22	中国农业银行
444	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		15,000.00	19	中国农业银行
445	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
446	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
447	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	19	中国农业银行
448	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
449	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	22	中国农业银行
450	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		30,000.00	19	中国农业银行
451	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		30,000.00	19	中国农业银行
452	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	18	中国农业银行
453	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	18	中国农业银行
454	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	18	中国农业银行
455	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		40,000.00	18	中国农业银行
456	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		30,000.00	18	中国农业银行
457	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		100,000.00	19	中国农业银行
458	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		40,000.00	19	中国农业银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
459	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	19	中国农业银行
460	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		10,000.00	19	中国农业银行
461	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	17	中国农业银行
462	在建工程	渭武高速	中国农业银行兰州高新支行		20,000.00	17	中国农业银行
463	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		9,600.00	20	中国建设银行
464	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		48,000.00	20	中国建设银行
465	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		28,700.00	20	中国建设银行
466	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		65,400.00	18	中国建设银行
467	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		56,000.00	18	中国建设银行
468	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		46,800.00	17	中国建设银行
469	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		58,800.00	17	中国建设银行
470	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		47,800.00	16	中国建设银行
471	在建工程	渭武高速	中国建设银行甘肃省分行		67,600.00	15	中国建设银行
472	在建工程	渭武高速	中国光大银行兰州分行		5,625.00	20	中国光大银行
473	在建工程	渭武高速	中国光大银行兰州分行		100,000.00	17	中国光大银行
474	在建工程	渭武高速	中国光大银行兰州分行		30,000.00	16	中国光大银行
475	在建工程	渭武高速	浦发银行兰州分行		8,956.00	19	浦发银行
476	在建工程	渭武高速	浦发银行兰州分行		29,550.00	19	浦发银行
477	在建工程	渭武高速	浦发银行兰州分行		20,256.00	19	浦发银行
478	在建工程	渭武高速	浦发银行兰州分行		9,450.00	19	浦发银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
479	在建工程	渭武高速	浦发银行兰州分行		9,700.00	19	浦发银行
480	在建工程	渭武高速	浦发银行兰州分行		10,000.00	19	浦发银行
481	在建工程	渭武高速	中国邮政储蓄银行兰州城关支行		97,500.00	23	中国邮政储蓄银行
482	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		28,000.00	25	中国银行
483	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		20,000.00	25	中国银行
484	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		50,000.00	25	中国银行
485	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		20,000.00	25	中国银行
486	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		10,000.00	22	中国银行
487	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		20,000.00	22	中国银行
488	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		10,000.00	22	中国银行
489	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		40,000.00	22	中国银行
490	在建工程	渭武高速	中国银行甘肃省分行		99,000.00	19	中国银行
491	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		250,000.00	30	国家开发银行
492	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发银行
493	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	30	国家开发银行
494	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	30	国家开发银行
495	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		60,000.00	30	国家开发银行
496	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发银行
497	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发银行
498	在建工程	渭武高速	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	30	国家开发银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
499	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发 银行
500	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发 银行
501	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		40,000.00	30	国家开发 银行
502	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	30	国家开发 银行
503	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发 银行
504	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发 银行
505	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		50,000.00	30	国家开发 银行
506	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	26	国家开发 银行
507	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	26	国家开发 银行
508	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	26	国家开发 银行
509	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	26	国家开发 银行
510	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		100,000.00	25	国家开发 银行
511	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	25	国家开发 银行
512	在建工程	渭武高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	25	国家开发 银行
513	在建工程	渭武高速	中国民生银行 兰州分行		20,000.00	15	中国民生 银行
514	在建工程	渭武高速	中国民生银行 兰州分行		15,000.00	14	中国民生 银行
515	在建工程	渭武高速	中国民生银行 兰州分行		15,000.00	14	中国民生 银行
516	在建工程	渭武高速	中国民生银行 兰州分行		30,000.00	12	中国民生 银行
517	在建工程	渭武高速	中国民生银行 兰州分行		20,000.00	12.08	中国民生 银行
518	在建工程	渭武高速	中国民生银行 兰州分行		20,000.00	12.08	中国民生 银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
519	在建工程	渭武高速	中国民生银行兰州分行		50,000.00	11.83	中国民生银行
520	在建工程	渭武高速	中国民生银行兰州分行		10,000.00	10.92	中国民生银行
521	在建工程	渭武高速	中国民生银行兰州分行		20,000.00	10	中国民生银行
522	在建工程	武九高速	兰州银行营业部	769,586.64	70,000.00	25	兰州银行
523	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		5,000.00	30	国家开发银行
524	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	30	国家开发银行
525	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发银行
526	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		15,000.00	30	国家开发银行
527	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	30	国家开发银行
528	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	30	国家开发银行
529	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	30	国家开发银行
530	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	28	国家开发银行
531	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		40,000.00	28	国家开发银行
532	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		20,000.00	28	国家开发银行
533	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	28	国家开发银行
534	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	28	国家开发银行
535	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		10,000.00	28	国家开发银行
536	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		50,000.00	28	国家开发银行
537	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行		80,000.00	27	国家开发银行
538	在建工程	武九高速	国家开发银行甘肃省分行	20,000.00	27	国家开发银行	

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
539	在建工程	武九高速	国家开发银行 甘肃省分行		100,000.00	27	国家开发 银行
540	在建工程	武九高速	国家开发银行 甘肃省分行		30,000.00	27	国家开发 银行
541	在建工程	武九高速	国家开发银行 甘肃省分行		47,800.00	27	国家开发 银行
542	在建工程	武九高速	国家开发银行 甘肃省分行		2,200.00	27	国家开发 银行
543	在建工程	武九高速	国家开发银行 甘肃省分行		97,800.00	27	国家开发 银行
544	在建工程	武九高速	国家开发银行 甘肃省分行		50,000.00	27	国家开发 银行
545	在建工程	武九高速	华夏银行兰州 分行		20,000.00	24	华夏银行
546	在建工程	武九高速	华夏银行兰州 分行		30,000.00	24	华夏银行
547	在建工程	武九高速	华夏银行兰州 分行		50,000.00	24	华夏银行
548	固定资产	徐古高速	世界银行		154,741.88	5,222.44	21
549	在建工程	双达高速	中国农业发展 银行甘肃省分 行	508,781.89	96,000.00	20	中国农业 发展银行
550	在建工程	双达高速	中国农业发展 银行甘肃省分 行		98,000.00	20	中国农业 发展银行
551	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		9,500.00	30	国家开发 银行
552	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		5,000.00	29	国家开发 银行
553	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		10,000.00	29	国家开发 银行
554	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	28	国家开发 银行
555	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		5,000.00	28	国家开发 银行
556	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		24,550.00	28	国家开发 银行
557	在建工程	双达高速	国家开发银行 甘肃省分行		20,000.00	28	国家开发 银行

序号	资产类型	资产名称	借款银行	账面价值	借款金额	质押期限	抵押/质权人
558	在建工程	双达高速	中国进出口银行甘肃省分行		29,800.00	24	中国进出口银行

发行人子公司甘肃省金融资本管理有限公司股权存在质押，质押情况如下：

表6-65：截至2023年3月末发行人子公司股权质押情况

登记编号	出质人	出质股权金额	质权人	出质设立登记日期	到期日
620000000020497001	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	50亿元	华润深国投信托有限公司	2017年9月27日	2031年12月30日

发行人董事会于2017年6月12日作出的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司董事会向董事长办公会授权书》中授权事项：（九）集团公司及子（分）公司、控股公司办理融资业务向银行等金融机构或非金融机构出具承诺和提供各类担保（包括：股权抵质押担保、资产抵质押担保等）事项。

2017年9月13日，发行人召开董事长办公会并形成决议同意公司向华润深国投信托有限公司借款30亿元，同时以子公司甘肃省金融资本管理有限公司股权质押作为该笔借款的担保，并于2017年9月27日在甘肃省工商行政管理局办理了股权质押登记。

七、各类金融衍生品情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在持有金融衍生品和大宗商品期货情况。

八、重大投资理财产品

截至2023年3月末，发行人购买银行发行的理财产品余额为40,000.00万元。

具体如下表所示：

表6-66：截至2023年3月末发行人持有银行理财产品情况

单位：万元、天

序号	银行	产品	理财金额	期限	利率
1	浙商银行	通知存款	10,000.00	7天	1.75%
2	兰州银行	定期存款	10,000.00	180	3.20%
3	光大银行	结构性存款	10,000.00	90	2.85%
4	浙商银行	通知存款	10,000.00	7天	1.75%
	合计		40,000.00		

九、海外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人无海外投资情况。

十、发行人直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人在注册有效期内但尚未发行的债券包括：50亿元超短期融资券（包括本次拟发行额度15亿元），15亿元短期融资券，5亿元中期票据，40.50亿元企业债券。

第七章 发行人资信情况

一、信用评级

（一）评级机构

本次评级机构为大公国际资信评估有限公司。

（二）评级结论

根据大公国际资信评估有限公司2023年7月14日出具的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2023年度信用评级报告》，确定发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

本次发行未进行债项评级安排。

2021年1月29日，交易商协会发布中市协发〔2021〕21号《关于发布〈非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020版）〉有关事项的补充通知》（以下简称“《补充通知》”），根据该《补充通知》，非金融企业公开发行债务融资工具的申报环节，不强制要求企业提供债务融资工具信用评级报告及跟踪评级安排作为申报材料要件。

2021年3月26日，交易商协会发布中市协发〔2021〕42号《关于实施债务融资工具取消强制评级有关安排的通知》，“一、申报环节，不强制要求企业提供债务融资工具信用评级报告及跟踪评级安排作为申报材料要件。申报时，企业已取得本次债务融资工具相关评级报告的，应作为申报材料提供；未取得相关评级报告的，应在注册文件清单中备注。二、发行环节，取消债项评级报告强制披露要求，保留企业主体评级报告披露要求。但企业发行债项本金和利息的清偿顺序劣后于一般债务和普通债券等，可能引起债项评级低于主体评级情形的，企业仍需披露债项评级报告。”本次债务融资工具为普通债务融资工具，清偿顺序与一般债务相同，因此可在申报及发行环节不对债项评级进行强制披露。

发行人历年主体评级情况如下：

表7-1：发行人历史评级情况

年份	主体评级	评级展望	评级机构
2011	AA+	稳定	大公国际资信评级有限公司
2012	AA+	稳定	大公国际资信评级有限公司
2013	AA+	稳定	大公国际资信评级有限公司

年份	主体评级	评级展望	评级机构
2014	AA+	稳定	大公国际资信评级有限公司
2015	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2016	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2017	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2018	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2019	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2020	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2021	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2022	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2023	AAA	稳定	大公国际资信评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司

（三）评级报告摘要

1、主要观点：

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司是甘肃省最重要的高等级公路建设与运营主体，区域垄断地位突出。本次评级结果表明，近年来甘肃省整体经济发展态势保持良好，省内公路建设及运营面临较好的发展机遇；公司负责建设及运营甘肃省高等级公路，在省内高等级公路建设及运营中发挥重要作用，并持续得到甘肃省人民政府在资金注入、资产划转及财政补贴等方面的有力支持。但同时，公司贸易业务盈利能力很弱，需关注贸易业务资金风险；期间费用规模较大且逐年增长，公司盈利能力进一步受到限制，利润水平对政府补贴的依赖程度较高；公司路产建设待投资规模较大，面临较大的资本支出压力；总有息债务规模逐年增长且在总负债中占比很高，整体存在一定的偿债压力。

2、主要优势/机遇：

（1）近年来，甘肃省整体经济发展态势保持良好，甘肃省加快推进全省重要通道及骨干网络建设，公路建设及运营面临较好的发展机遇。

（2）公司负责建设及运营甘肃省高等级公路，在省内高等级公路建设及运营中发挥重要作用。

(3) 公司持续得到甘肃省人民政府在资金注入、资产划转及财政补贴等方面的有力支持。

3、主要风险/挑战：

(1) 公司营业总收入中贸易业务收入占比较高，贸易业务盈利能力很弱，需关注贸易业务资金风险。

(2) 公司以管理费用和财务费用为主的期间费用规模较大且逐年增长，盈利能力进一步受到限制，利润水平对政府补贴的依赖程度较高。

(3) 公司路产建设待投资规模较大，面临较大的资本支出压力。

(4) 公司总有息债务规模逐年增长且在总负债中占比很高，整体存在一定的偿债压力。

4、展望：

预计未来，甘肃省经济将继续稳定发展，公司作为甘肃省最重要的高速公路运营主体，在当地高速公路建设中继续发挥重要作用，并继续得到政府的大力支持。综合考虑，大公对未来 1-2 年发行人的信用评级展望为稳定。

(四) 企业信用评级符号和定义

信用等级：

AAA级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

AA级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

A级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。

BBB级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。

BB级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。

B级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。

CCC级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。

CC级：在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。

C级：不能偿还债务。

展望：

正面：存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

二、发行人主要授信情况

截至2023年3月末，公司及并表子公司在各家银行授信总额为5,041.43亿元，其中已使用授信额度3,556.76亿元，尚余授信1,484.67亿元。

表7-2：截至2023年3月末发行人主要银行授信情况表

单位：亿元

序号	银行名称	授信总额	已用额度	可用额度
1	国开行	1,262.15	1,054.01	208.14
2	工商银行	474.81	402.79	72.02
3	农业银行	566.65	443.41	123.24
4	中国银行	303.62	213.87	89.75
5	建设银行	316.86	210.58	106.28
6	交通银行	223.15	152.90	70.25
7	中信银行	411.00	61.02	349.98
8	招商银行	166.87	153.78	13.09
9	浦发银行	185.14	131.50	53.64
10	邮储银行	208.30	145.42	62.88
11	兰州银行	64.00	34.65	29.35
12	甘肃银行	119.26	82.26	37.00
13	浙商银行	30.36	12.30	18.06
14	兴业银行	197.00	118.42	78.58
15	光大银行	79.38	56.15	23.23
16	民生银行	122.00	71.01	50.99
17	进出口	111.94	75.62	36.32
18	农发行	105.05	95.69	9.36
19	平安银行	29.00	8.70	20.30
20	华夏银行	64.89	32.68	32.21
合计		5,041.43	3,556.76	1,484.67

三、发行人近三年债务违约记录

截至本募集说明书签署日，发行人未曾发生过企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券等各类债券到期未能按期偿还的情况。

四、发行人直接债务融资工具情况

截至本募集说明书签署日，发行人合并报表范围内存续直接债务融资工具情况如下：

表7-3：发行人直接债务融资工具情况表

单位：亿元、%、年

发行人	债券简称	类别	起息日	到期日	期限	利率	余额
公航旅集团	24甘公投SCP001	超短期融资券	2024-2-27	2024-11-23	0.74	2.53	10
	24甘公投SCP002	超短期融资券	2024-3-1	2024-11-26	0.74	2.45	10
	21甘公投PPN001	定向工具	2021/4/28	2024/4/28	3	4.9	15
	省公航旅集团 3.5% N20240610	海外债	2021/6/10	2024/6/10	3	3.5	4亿美元
	21甘公投MTN002(乡村振兴)	一般中期票据	2021/6/11	2024/6/11	3	4.2	20
	21甘公投MTN001	一般中期票据	2021/6/25	2024/6/25	3	4.28	20
	21甘公投MTN003	一般中期票据	2021/8/13	2024/8/13	3	3.87	20
	21甘公投MTN004	一般中期票据	2021/8/30	2024/8/30	3	3.91	20
	21甘公投PPN002	定向工具	2021/9/17	2024/9/17	3	4.3	10
	19甘公投MTN004	一般中期票据	2019/11/27	2024/11/27	5	4.19	10
	20甘公投PPN001	定向工具	2020/3/9	2025/3/9	5	4.1	16
	省公航旅集团 4.9% N20250330	海外债	2022/3/30	2025/3/30	3	4.9	3亿美元
	23甘公投MTN001	一般中期票据	2023/4/6	2025/4/6	2	4.94	10
	23甘投01	私募债	2023/8/23	2025/8/23	2	5.1	10
	23甘投02	私募债	2023/9/19	2025/9/19	2	4.95	10
	20甘公投MTN004	一般中期票据	2020/10/16	2025/10/16	5	4.48	10
	22甘投01	私募债	2022/11/3	2025/11/3	3	4.6	10
	23甘公投MTN002	一般中期票据	2023/2/28	2026/2/28	3	5.9	5
	23甘公投MTN003	一般中期票据	2023/3/20	2026/3/20	3	5.49	5
23甘公投MTN004	一般中期	2023/5/9	2026/5/9	3	4.57	5	

发行人	债券简称	类别	起息日	到期日	期限	利率	余额
		票据					
	23甘公投MTN005	一般中期票据	2023/9/4	2026/9/4	3	4.28	7
	公航旅 3.9% N20260927	海外债	2023/9/27	2026/9/27	3	3.9	18.6
	小计	241.6亿人民币+7亿美元					
公交建集团	19甘交01	私募债	2019/6/4	2024/6/4	5	4.8	8
	19甘交建MTN002	一般中期票据	2019/9/3	2024/9/3	5	4.24	10
	21甘交建MTN001	一般中期票据	2021/12/30	2024/12/30	3	4.5	5
	22甘交建MTN001	一般中期票据	2022/1/14	2025/1/14	3	4.05	5
	22甘交建MTN002(革命老区)	一般中期票据	2022/3/25	2025/3/25	3	3.95	10
	20甘交建MTN001BC(品种二)	一般中期票据	2020/4/23	2025/4/23	5	3.7	5
	22甘交G1	私募债	2022/10/25	2025/10/25	3	4.6	10
	20甘交G1	一般公司债	2020/11/11	2025/11/11	5	4.08	10
	23甘交建债01	一般企业债	2023/4/7	2026/4/7	3	4.8	10
	21甘交01	一般公司债	2021/8/23	2026/8/23	5	3.98	10
	小计	83亿人民币					
	合计	324.6亿人民币+7亿美元					

五、发行人存续永续类金融产品情况

截至募集说明书签署日，发行人存续永续债券规模26亿元。

六、其他资信重要事项

（一）发行人审计机构希格玛会计师事务所受到交易商协会自律处分、证监会立案调查

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2020年度、2021年度和2022年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号为希会审字（20211860号、希会审字（20222302号和希会审字（2023）1442号。

2020年11月19日，中国银行间市场交易商协会对希格玛启动自律调查，2020年12月31日，交易商协会发布自律处分信息，认定希格玛在永城煤电控股集团有

限公司（以下简称“永煤控股”）2017年、2018年和2019年年度财务审计工作中存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为，经2020年第19次自律处分会议审议，对希格玛会计所予以警告，自2021年1月1日起暂停其债务融资工具相关业务3个月，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；暂停业务期间，希格玛会计所出具的合同签订日期、中标日期或文件落款日期在暂停业务期间的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件；对永煤控股2017年、2018年和2019年审计报告签字注册会计师赵琰、赵亮、杨培华、陈政、于浩予以警告，自2021年1月1日起认定债务融资工具市场不适当人选1年。

2020年12月3日，中国证券监督管理委员会下发《稽查通知书》（稽总调查字201946号），对希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）在永城煤电控股集团有限公司年报审计中涉嫌未勤勉尽责而进行立案调查。根据中国证监会行政处罚决定书（〔2022〕55号），上述案件已调查、审理终结，希格玛及相关人员在为永煤控股2017年至2019年财务报告提供审计服务过程中，未勤勉尽责，所出具的审计报告有虚假记载。上述行为违反2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》（以下简称2005年《证券法》）第一百七十三条、《证券法》第一百六十三条的规定，构成2005年《证券法》第二百二十三条及《证券法》第二百一十三条第三款的情形。依据2005年《证券法》第二百二十三条和《证券法》第二百一十三条第三款的规定，证监会决定：（1）对希格玛会计师事务所没收审计业务收入343.87万元，并处以343.87万元罚款；（2）对陈政给予警告，并处以五万元罚款；（3）对杨培华、赵琰给予警告，并分别处以二十五万元罚款；（4）对于浩给予警告，并处以二十万元罚款。

上述自律调查、立案调查事项不涉及行政许可事项。

希格玛反映其涉及自律调查、立案调查项目的人员非本次注册发行相关的注册会计师；本次注册发行的签字注册会计师李强、强红懿均不在上述被警告处分之列，两名签字注册会计师未曾受到行业协会惩戒及有关行政主管部门处罚，其持有编号为620100030080、610100470719的注册会计师证书合法有效，具备独立性。希格玛反映其收到的自律调查、立案调查事项，不影响发行人注册发行项目审计质量，希格玛出具的上述报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对发行人注册项目不构成实质性不利影响或法律障碍。

第八章 发行人2023年1-9月经营及财务情况

一、发行人2023年1-9月业务经营情况

表8-1：发行人主营业务收入、成本、毛利润及毛利率构成情况

单位：万元、%

项目	2023年1-9月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入	12,768,335.84	100.00	18,316,271.54	100.00	16,365,154.77	100.00	14,544,926.75	100.00
高速公路通行费	834,262.29	6.53	935,407.75	5.11	749,512.71	4.58	517,827.45	3.56
工程施工及服务	2,087,495.43	16.35	2,796,633.81	15.27	2,488,537.77	15.21	1,889,092.26	12.99
贸易业务	9,566,338.44	74.92	14,256,379.73	77.83	12,936,853.03	79.05	11,912,152.26	81.90
旅游服务业务	45,519.23	0.36	6,613.89	0.04	24,670.44	0.15	20,016.62	0.14
其他	234,720.45	1.84	321,236.35	1.75	165,580.82	1.01	205,838.15	1.42
营业成本	11,740,428.32	100.00	17,038,373.71	100.00	15,317,386.35	100.00	13,869,363.97	100
高速公路通行费	184,876.89	1.57	262,263.43	1.54	226,757.02	1.48	210,389.70	1.52
工程施工及服务	1,812,721.19	15.44	2,390,501.00	14.03	2,113,122.59	13.80	1,667,968.70	12.03
贸易业务	9,538,438.21	81.24	14,204,436.06	83.37	12,892,870.68	84.17	11,888,745.82	85.72
旅游服务业务	30,634.79	0.26	14,106.71	0.08	19,218.13	0.13	17,041.74	0.12
其他	173,757.24	1.48	167,066.51	0.98	65,417.93	0.43	85,218.02	0.61
毛利润	1,027,907.52	100.00	1,277,897.82	100.00	1,047,768.42	100.00	675,562.78	100.00
高速公路通行费	649,385.40	63.18	673,144.32	52.68	522,755.69	49.89	307,437.75	45.51
工程施工及服务	274,774.24	26.73	406,132.81	31.78	375,415.18	35.83	221,123.56	32.73
贸易业务	27,900.23	2.71	51,943.67	4.06	43,982.35	4.20	23,406.45	3.46
旅游服务业务	14,884.44	1.45	-7,492.82	-0.59	5,452.31	0.52	2,974.89	0.44
其他	60,963.20	5.93	154,169.84	12.06	100,162.89	9.56	120,620.13	17.85
毛利率	8.05	-	6.98	-	6.40	-	4.64	-
高速公路通行费	77.84	-	71.96	-	69.75	-	59.37	-
工程施工及服务	13.16	-	14.52	-	15.09	-	11.71	-
贸易业务	0.29	-	0.36	-	0.34	-	0.20	-
旅游服务业务	32.70	-	-113.29	-	22.10	-	14.86	-
其他	25.97	-	47.99	-	60.49	-	58.60	-

2023年1-9月，发行人营业总收入12,768,335.84万元，较上年同期增加1,601,298.94万元，增幅为14.34%，主要系发行人运营高速公路车流量增加，工程施工及服务、贸易业务规模扩大，接待游客数量增加、收入恢复增长所致。发行人营业收入主要来源于贸易业务，贸易业务实现收入9,566,338.44万元，占比74.92%；同比增加872,927.51万元，增长10.04%。发行人营业成本11,740,428.32万元，较上年同期增加1,402,969.75万元，增幅13.57%，与收入保持同步增长趋

势。发行人毛利润1,027,907.52万元，较上年同期增长198,329.19万元，增幅23.91%。发行人毛利润主要来源于高速公路通行费，高速公路通行费实现毛利润649,385.40万元，占比63.18%；同比增加182,567.98，增长39.11%。发行人毛利率8.05%，较上年同期提升0.62个百分点，主要系高速公路通行费、旅游服务业务毛利率提升所致。

二、发行人2023年1-9月财务情况

（一）发行人2023年1-9月财务报表编制情况

1、会计政策变更及影响

不涉及。

2、会计估计变更及影响

不涉及。

3、会计差错更正及影响

不涉及。

4、报告期内合并报表范围变化

表8-2：2023年1-9月发行人合并报表范围变化情况

单位：万元，%

公司名称	持股比例	注册资本	变动原因
甘肃公航旅（平凉）投资有限公司	100.00	200,000万元	新设
甘肃联合大数据要素市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合技术与知识产权要素市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合金融资产要素市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合农村产权要素市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合涉诉资产交易市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合生态环境与能源要素市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合招标采购市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合资产股权登记托管有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联合自然资源与不动产要素市场有限公司	100.00	1,000万元	新设
甘肃联和人力资源要素市场有限公司	100.00	500万元	新设
甘肃公航旅（白银）投资有限公司	100.00	300,000万元	新设
甘肃公航旅养护科技有限公司	100.00	100,000万元	新设
公航旅（金昌）新能源有限公司	100.00	5,500万元	新设

公司名称	持股比例	注册资本	变动原因
甘肃西部游旅行社有限公司	100.00	200万元	新设
公航旅（岷县）新能源有限公司	85.00	7,210万元	新设
甘肃新陇能咨询有限公司	100.00	500万元	新设
兰州市七里河区泽方之辰培训学校有限公司	100.00	300万元	新设
甘肃公航旅乡村建设发展有限公司	100.00	1,000,000万元	退出
山丹皇家马场旅游有限公司	80.00	3,000万元	退出

（二）发行人2023年1-9月财务报表

表8-3：发行人2023年9月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末
流动资产：		
货币资金	3,204,855.14	3,442,454.90
交易性金融资产	17,822.34	7,550.32
应收票据	9,416.50	14,784.05
应收账款	1,503,227.50	1,199,396.22
应收款项融资	6,501.94	10,652.40
预付款项	1,142,049.29	1,135,484.14
其他应收款	1,810,149.78	1,399,793.66
存货	711,905.51	664,335.42
合同资产	781,807.28	711,162.95
一年内到期的非流动资产	21,173.42	80,744.84
其他流动资产	495,564.70	569,139.60
流动资产合计	9,704,473.40	9,235,498.52
非流动资产：		
发放贷款及垫款	296,985.71	293,588.83
债权投资	4,202.10	4,203.94
其他债权投资	150,000.00	150,000.00
长期应收款	139,794.33	68,408.73
长期股权投资	2,322,083.44	2,176,692.52
其他权益工具投资	396,154.16	398,224.04
其他非流动金融资产	188,924.99	178,164.09
投资性房地产	325,078.53	302,417.48
固定资产	27,514,088.10	27,540,032.89
在建工程	30,668,342.57	28,416,184.64
使用权资产	29,427.21	31,240.22

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目	2023年9月末	2022年末
无形资产	1,448,511.63	1,359,026.17
开发支出	1,153.46	633.42
商誉	6,249.48	6,249.48
长期待摊费用	23,378.61	26,160.28
递延所得税资产	44,139.70	42,983.62
其他非流动资产	3,891.50	8,035.33
非流动资产合计	63,562,405.54	61,002,245.68
资产总计	73,266,878.93	70,237,744.19
流动负债：		
短期借款	1,458,155.51	907,268.03
应付票据	148,614.87	86,576.37
应付账款	2,013,075.65	1,875,279.43
预收款项	55,696.71	28,504.17
合同负债	493,916.97	352,058.85
应付职工薪酬	39,721.31	47,421.72
应交税费	50,718.82	78,183.62
其他应付款	488,259.60	983,008.45
未到期责任准备金	7,342.12	8,009.37
担保赔偿准备金	29,142.17	27,926.80
一年内到期的非流动负债	2,601,326.92	1,911,873.56
其他流动负债	12,359.05	64,965.42
流动负债合计	7,398,329.69	6,371,075.81
非流动负债：		
长期借款	35,917,699.53	32,496,475.47
应付债券	2,369,759.74	3,680,796.68
租赁负债	11,560.22	11,111.66
长期应付款	3,769,122.24	4,143,789.04
预计负债	13,635.88	13,647.01
递延收益	803,177.47	664,801.66
递延所得税负债	889.39	1,007.55
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	42,885,844.46	41,011,629.07
负债合计	50,284,174.15	47,382,704.88
所有者权益：		
实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具	260,000.00	610,000.00

项目	2023年9月末	2022年末
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	260,000.00	610,000.00
资本公积	17,880,229.44	17,450,908.31
其他综合收益	9,703.87	9,974.31
专项储备	42,378.01	47,438.13
盈余公积	143,139.32	143,139.32
一般风险准备	14,254.92	14,254.92
未分配利润	1,014,444.00	952,390.88
归属于母公司所有者权益合计	21,364,149.55	21,228,105.87
少数股东权益	1,618,555.23	1,626,933.44
所有者权益合计	22,982,704.78	22,855,039.31
负债和所有者权益总计	73,266,878.93	70,237,744.19

表8-4：发行人2023年9月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末
流动资产：		
货币资金	1,175,259.84	1,591,824.44
应收账款	9,724.14	15,099.34
预付款项	610,530.56	522,005.24
其他应收款	1,350,274.88	920,490.28
存货	7,360.97	7,360.97
其他流动资产	6,705.46	5,118.19
流动资产合计	3,159,855.86	3,061,898.47
非流动资产：		
其他债权投资	150,000.00	150,000.00
长期应收款	0.00	3,600.00
长期股权投资	7,855,395.15	7,667,276.81
其他权益工具投资	217,337.62	217,337.62
其他非流动金融资产	118,920.76	120,349.23
固定资产	26,518,380.82	26,519,957.12
在建工程	18,705,961.36	17,574,948.97
使用权资产	3,116.69	3,628.03
无形资产	1,952.85	2,080.02
长期待摊费用	9.40	23.51
非流动资产合计	53,571,074.66	52,259,201.31
资产总计	56,730,930.52	55,321,099.77

项目	2023年9月末	2022年末
流动负债：		
短期借款	453,110.00	100,110.00
应付账款	691,668.03	613,954.99
预收款项	203.07	204.07
合同负债	23,537.93	23,537.93
应付职工薪酬	1,328.67	1,551.67
应交税费	8,993.77	2,494.94
其他应付款	1,457,168.43	1,840,935.90
一年内到期的非流动负债	2,592,797.91	1,891,989.12
其他流动负债	3,059.93	3,059.93
流动负债合计	5,231,867.75	4,477,838.56
非流动负债：		
长期借款	29,563,288.38	27,063,170.32
应付债券	1,521,539.63	2,722,288.43
租赁负债	3,262.72	3,159.11
长期应付款	3,630,427.15	4,001,099.46
非流动负债合计	34,718,517.88	33,789,717.33
负债合计	39,950,385.64	38,267,555.89
所有者权益：		
实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具	260,000.00	510,000.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	260,000.00	510,000.00
资本公积	13,689,345.00	13,692,792.76
其他综合收益	-11,809.02	-11,809.02
盈余公积	143,139.32	143,139.32
未分配利润	699,869.58	719,420.83
所有者权益合计	16,780,544.88	17,053,543.89
负债和所有者权益总计	56,730,930.52	55,321,099.77

表8-5：发行人2023年1-9月合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
一、营业总收入	12,768,335.84	11,167,036.90
其中：营业收入	12,746,175.02	11,131,549.66
利息收入*	17,655.03	19,763.92
已赚保费*	4,374.16	15,576.61

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
手续费及佣金收入*	131.63	146.72
二、营业总成本	12,679,974.82	11,220,766.05
其中：营业成本	11,740,428.32	10,337,458.57
税金及附加	40,433.69	39,000.64
销售费用	14,305.72	12,269.46
管理费用	133,014.96	120,391.00
研发费用	29,817.75	14,831.14
财务费用	721,974.37	696,815.25
其中：利息费用	744,652.65	687,261.98
利息收入	42,099.23	65,450.45
加：其他收益	21,982.92	120,582.60
投资收益	15,748.19	26,705.30
公允价值变动收益	1,332.90	5,232.42
信用减值损失	-16,133.11	-13,294.70
资产减值损失	-175.76	-735.72
资产处置收益	204.09	591.29
三、营业利润	111,320.25	85,352.04
加：营业外收入	2,264.76	3,099.57
减：营业外支出	1,644.09	2,276.01
四、利润总额	111,940.92	86,175.60
减：所得税费用	24,890.86	27,728.98
五、净利润	87,050.06	58,446.62

表8-6：发行人2023年1-9月母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
一、营业总收入	942,158.25	734,235.62
其中：营业收入	942,158.25	734,235.62
二、营业总成本	965,149.84	880,542.47
其中：营业成本	277,542.15	224,059.95
税金及附加	23,808.70	22,175.33
销售费用	1.19	0.86
管理费用	6,441.55	6,215.11
财务费用	657,356.24	628,091.23
加：其他收益	520.82	100,296.81
投资收益	15,197.99	25,502.36
公允价值变动收益	33.52	4,579.47

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
三、营业利润	-7,239.25	-15,928.21
加：营业外收入	0.51	1.42
减：营业外支出	74.46	13.31
四、利润总额	-7,313.20	-15,940.11
减：所得税费用	0.02	80.45
五、净利润	-7,313.22	-16,020.56

表8-7：发行人2023年1-9月合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
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	13,254,212.36	11,299,308.46
收到原保险合同保费取得的现金*	5,479.66	15,299.37
收取利息、手续费及佣金的现金*	32,538.03	32,347.74
收到的税费返还	3,508.83	44,755.75
收到其他与经营活动有关的现金	1,831,912.82	1,552,657.25
经营活动现金流入小计	15,127,651.70	12,944,368.57
购买商品、接受劳务支付的现金	12,847,356.17	11,159,051.78
客户贷款及垫款净增加额*	3,490.14	2,454.48
支付利息、手续费及佣金的现金*	480.35	333.88
支付给职工以及为职工支付的现金	224,403.34	214,389.57
支付的各项税费	143,891.82	154,921.58
支付其他与经营活动有关的现金	1,027,689.35	727,705.33
经营活动现金流出小计	14,247,311.17	12,258,856.61
经营活动产生的现金流量净额	880,340.53	685,511.96
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,781.97	20,515.67
取得投资收益收到的现金	2,536.08	6,293.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	127.76	1,814.52
收到其他与投资活动有关的现金	142,728.59	306,269.15
投资活动现金流入小计	156,174.41	334,892.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,529,126.87	2,538,144.54
投资支付的现金	248,812.10	466,193.18
支付其他与投资活动有关的现金	155,538.72	199,839.59
投资活动现金流出小计	1,933,477.69	3,204,177.32
投资活动产生的现金流量净额	-1,777,303.29	-2,869,284.56

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	271,956.31	97,856.08
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	6,993,391.58	5,383,103.77
收到其他与筹资活动有关的现金	128,564.07	359,942.97
筹资活动现金流入小计	7,393,911.97	5,840,902.82
偿还债务支付的现金	4,770,186.65	2,721,441.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,729,751.82	1,506,487.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	284,170.91	136,008.56
筹资活动现金流出小计	6,784,109.38	4,363,937.73
筹资活动产生的现金流量净额	609,802.58	1,476,965.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.87	8,660.47
五、现金及现金等价物净增加额	-287,167.04	-698,147.04
加：期初现金及现金等价物余额	3,407,019.76	5,988,112.18
六、期末现金及现金等价物余额	3,119,852.72	5,289,965.14

表8-8：发行人2023年1-9月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
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	253,621.62	124,257.76
收到的税费返还	369.89	7.32
收到其他与经营活动有关的现金	795,991.83	688,050.51
经营活动现金流入小计	1,049,983.34	812,315.59
购买商品、接受劳务支付的现金	109,490.46	113,207.99
支付给职工以及为职工支付的现金	4,936.42	6,541.41
支付的各项税费	11,847.92	13,171.91
支付其他与经营活动有关的现金	644,587.97	780,461.80
经营活动现金流出小计	770,862.77	913,383.11
经营活动产生的现金流量净额	279,120.57	-101,067.52
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	53,361.99	12,754.39
取得投资收益收到的现金	2,680.97	4,260.25
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	215,000.00
投资活动现金流入小计	56,042.96	232,014.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	362,852.36	833,115.12

项目	2023年1-9月	2022年1-9月
投资支付的现金	145,430.96	471,632.19
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	135,000.00
投资活动现金流出小计	508,283.32	1,439,747.31
投资活动产生的现金流量净额	-452,240.37	-1,207,732.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-3,442.76	73,100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	4,937,850.42	3,092,992.93
收到其他与筹资活动有关的现金	104,444.00	355,200.00
筹资活动现金流入小计	5,038,851.66	3,521,292.93
偿还债务支付的现金	3,504,664.39	1,512,078.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,503,558.92	1,335,099.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	274,066.30	100,811.55
筹资活动现金流出小计	5,282,289.61	2,947,990.18
筹资活动产生的现金流量净额	-243,437.94	573,302.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.87	8,256.55
五、现金及现金等价物净增加额	-416,564.60	-727,240.89
加：期初现金及现金等价物余额	1,591,824.44	3,673,529.36
六、期末现金及现金等价物余额	1,175,259.84	2,946,288.47

(三) 发行人2023年1-9月重大会计科目、重要财务指标变动分析

表8-9：发行人2023年1-9月重大会计科目、重要财务指标变动情况表

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末	变动幅度	变动幅度超过30%的原因
货币资金	3,204,855.14	3,442,454.90	-6.90%	
交易性金融资产	17,822.34	7,550.32	136.05%	因投资的公司债务重组，获配股票所致
应收票据	9,416.50	14,784.05	-36.31%	应收票据到期所致
应收账款	1,503,227.50	1,199,396.22	25.33%	
应收款项融资	6,501.94	10,652.40	-38.96%	应收款融资减少所致
预付款项	1,142,049.29	1,135,484.14	0.58%	
其他应收款	1,810,149.78	1,399,793.66	29.32%	应收交通厅待返还通行费增加所致
存货	711,905.51	664,335.42	7.16%	

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书

项目	2023年9月末	2022年末	变动幅度	变动幅度超过30%的原因
合同资产	781,807.28	711,162.95	9.93%	
一年内到期的非流动资产	21,173.42	80,744.84	-73.78%	应收融资租赁款到期收回所致
其他流动资产	495,564.70	569,139.60	-12.93%	
长期应收款	139,794.33	68,408.73	104.35%	新增融资租赁业务放款所致
长期股权投资	2,322,083.44	2,176,692.52	6.68%	
其他权益工具投资	396,154.16	398,224.04	-0.52%	
其他非流动金融资产	188,924.99	178,164.09	6.04%	
投资性房地产	325,078.53	302,417.48	7.49%	
固定资产	27,514,088.10	27,540,032.89	-0.09%	
在建工程	30,668,342.57	28,416,184.64	7.93%	
无形资产	1,448,511.63	1,359,026.17	6.58%	
开发支出	1,153.46	633.42	82.10%	自主开发系统支出增加所致
其他非流动资产	3,891.50	8,035.33	-51.57%	质保金到期所致
短期借款	1,458,155.51	907,268.03	60.72%	短期信用借款增加所致
应付票据	148,614.87	86,576.37	71.66%	票据结算增加所致
应付账款	2,013,075.65	1,875,279.43	7.35%	
预收款项	55,696.71	28,504.17	95.40%	预收施工工程款增加所致
合同负债	493,916.97	352,058.85	40.29%	新签订合同增加所致
应交税费	50,718.82	78,183.62	-35.13%	支付计提税费所致
其他应付款	488,259.60	983,008.45	-50.33%	往来款、押金及保证金、债务划转等减少所致
一年内到期的非流动负债	2,601,326.92	1,911,873.56	36.06%	一年内到期的应付债券增加所致
其他流动负债	12,359.05	64,965.42	-80.98%	待转销项税核减所致
长期借款	35,917,699.53	32,496,475.47	10.53%	
应付债券	2,369,759.74	3,680,796.68	-35.62%	债券到期，存续债券规模下降所致
长期应付款	3,769,122.24	4,143,789.04	-9.04%	
递延收益	803,177.47	664,801.66	20.81%	
其他权益工具	260,000.00	610,000.00	-57.38%	永续债券到期所致
永续债	260,000.00	610,000.00	-57.38%	

项目	2023年9月末	2022年末	变动幅度	变动幅度超过30%的原因
资本公积	17,880,229.44	17,450,908.31	2.46%	
盈余公积	143,139.32	143,139.32	0.00%	
未分配利润	1,014,444.00	952,390.88	6.52%	
科目	2023年1-9月	2022年1-9月	变动幅度	变动幅度超过30%的原因
营业总收入	12,768,335.84	11,167,036.90	14.34%	
营业总成本	12,679,974.82	11,220,766.05	13.00%	
营业利润	111,320.25	85,352.04	30.42%	主营业务盈利水平上升，收入增加所致
净利润	87,050.06	58,446.62	48.94%	
经营活动产生的现金流量净额	880,340.53	685,511.96	28.42%	
投资活动产生的现金流量净额	-1,777,303.29	-2,869,284.56	-38.06%	新建项目较往年减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	609,802.58	1,476,965.09	-58.71%	债券等直接融资减少所致

三、发行人资信变化情况

(一) 发行人信用评级情况

截至募集说明书签署日，发行人信用评级情况无变化。

(二) 发行人授信情况

截至2023年9月末，发行人及并表子公司在各家银行授信总额度为6,202.10亿元，其中已使用授信额度4,562.99亿元，尚余授信1,639.11亿元，具体情况如下：

表8-10：截至2023年9月末银行授信情况

单位：亿元

序号	银行名称	综合授信总额	已用额度	可用额度
1	国开行	1,384.22	1,345.47	38.75
2	工商银行	481.43	463.75	17.68
3	农业银行	589.79	523.10	66.69
4	中国银行	430.62	284.32	146.30
5	建设银行	375.62	250.74	124.88
6	交通银行	284.95	219.01	65.94
7	中信银行	375.30	68.67	306.63
8	招商银行	91.22	88.32	2.90
9	浦发银行	95.14	52.31	42.83
10	邮储银行	507.90	267.17	240.73

序号	银行名称	综合授信总额	已用额度	可用额度
11	兰州银行	159.91	119.81	40.10
12	甘肃银行	103.04	85.72	17.32
13	兰州农商行	9.77	8.57	1.20
14	天水秦州农商行	1.50	-	1.50
15	天水麦积农商行	1.20	-	1.20
16	皋兰信合	15.00	15.00	-
17	浙商银行	37.17	11.77	25.40
18	兴业银行	246.30	133.00	113.30
19	光大银行	63.26	44.19	19.07
20	民生银行	139.90	71.57	68.33
21	进出口	206.96	113.95	93.01
22	农发行	467.15	324.22	142.93
23	平安银行	64.82	17.39	47.43
24	华夏银行	69.93	54.94	14.99
	合计	6,202.10	4,562.99	1,639.11

四、有息债务

截至2023年9月末，发行人有息债务余额合计4,404.96亿元，具体构成如下表所示：

表8-11：截至2023年9月末公司有息债务构成情况

单位：亿元

有息债务类别	到期时间			合计
	已逾期	1年以内（含1年）	1年以上（不含1年）	
银行贷款	0.00	155.59	3,409.68	3,565.27
债券融资	0.00	195.63	208.97	404.6
其他融资	0.00	29.22	405.87	435.09
合计	0.00	380.44	4,024.52	4,404.96

五、对外担保

截至2023年9月末，除控股子公司融资担保公司正常开展的融资担保业务外，发行人对外担保明细如下表所示：

表8-12：截至2023年9月末对外担保明细

单位：万元

被担保单位	企业性质	起止时间	担保余额
敦煌国际酒店有限责任公司	国有	2016.12.27-2028.11.10	76,000.00
合计	--	--	76,000.00

六、受限资产

截至2023年9月末，发行人所有权受到限制的资产账面价值合计50,531,464.56万元，占同期资产总额的68.97%，主要为在建工程、固定资产等。具体情况如下表所示：

表8-13：截至2023年9月末受限资产明细

单位：万元

资产项目	账面价值	受限原因
货币资金	84,844.92	保证金、准备金等
应收账款	11,540.00	质押借款
在建工程	22,433,695.72	收费权质押的固定资产贷款
固定资产	26,795,135.17	抵质押贷款
无形资产	1,206,248.75	抵押贷款
合计	50,531,464.56	-

截至本募集说明书签署日，发行人根据协会相关自律规则及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020版）》要求，对涉及重大（重要）事项进行了排查，除本募集说明书“重要提示-发行人主体提示-（三）情形提示”披露的董事变动事项外，发行人不涉及其他MQ.4表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8表（股权委托管理）的情形。

第九章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具的发行无担保，能否如期兑付取决于发行人信用。

第十章 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。本税务分析是依据我国现行的税务法律、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。

下列税项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财税顾问，公司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、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、增值税

根据财政部国家税务总局财税〔2016〕36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、国家税务总局〔2016〕23号《关于全面推开营业税改征增值税试点有关税收征收管理事项的公告》，2016年5月1日起全国范围全面实施营业税改增值税，现行缴纳营业税的建筑业、房地产、金融业、生活服务业纳税人将改为缴纳增值税，由国家税务局负责征收，投资人应按相关规则缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起生效的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

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》，在中国境内书立应税凭证、进行证券交易的个人或单位为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是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存托凭证。对债券在交易所市场或银行间

市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人目前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的税率水平。

四、税项抵销

本期债务融资工具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。

五、声明

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。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规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，公司不承担由此产生的任何责任。

第十一章 发行人信息披露安排

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

为规范集团公司的债务融资工具信息披露行为，保护投资者及其他利益相关者的合法权益。根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及相关法律法规，发行人制定了《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司债务融资工具信息披露管理细则》（以下简称“《信息披露管理细则》”）。

根据《信息披露管理细则》，公司信息披露工作由董事会统一领导和管理。董事会秘书处为公司信息披露事务管理部门，资本运营部为信息披露具体实施部门，公司各相关部门根据职责范围，收集、整理需披露信息，及时向董事会秘书处提供相关披露信息。公司董事会秘书是信息披露事务负责人。

（二）信息披露事务负责人

信息披露事务负责人姓名：杨永明

公司职务情况：董事会秘书

联系地址：甘肃省兰州市城关区南昌路1716号

电话：0931-88613838863037

传真：0931-8863550

电子信箱：563810275@qq.com

信息披露事务中的主要职责：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、信息披露安排

发行人将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》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，进行债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

(一) 债务融资工具发行前的信息披露

本公司在本期债务融资工具发行日1个工作日前，通过上海清算所网站、货币网等交易商协会认可的网站披露如下文件：

- 1、甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书；
- 2、甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司信用评级报告；
- 3、甘肃圣方舟律师事务所关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书；
- 4、发行人2020年审计报告、2021年审计报告、2022年审计报告及未经审计的2023年1-3月财务报表；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求披露的其它文件。

(二) 债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

发行人在本期债务融资工具存续期间，如发生可能影响公司偿债能力的重大事项，将及时向市场公开披露。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。

(三) 债务融资工具存续期内定期信息披露

本发行人在各期债务融资工具存续期内，通过上海清算所网站、货币网等交易商协会认可的网站向市场定期公开披露以下信息：

- 1、企业应当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、企业应当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、企业应当在每个会计年度前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。

上述信息披露的时间应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。

三、其他

公司将在本期债务融资工具本息支付日前5个工作日，通过交易商协会认可的信息披露渠道公布本金兑付和付息事项。

本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人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。

本期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，发行人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。

本期债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人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作出调整。

第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(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”）、受托管理人等产生效力。

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】 存续期管理机构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：【华夏银行股份有限公司】

联络人姓名：【石聪】

联系方式：【010-85237774】

联系地址：【北京市东城区建国门内大街22号】

邮箱：【zhshicong@hxb.com.cn】

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足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

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.发行人及合并范围内子公司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；
- 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；（发行人成立金融机构债权人委员会；发行人申请或被申请预重整）；
- 9.发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
- 10.发行人实际控制权变更；
- 11.发行人被申请破产。

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。

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。（如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复之日起【10】个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。）

（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zhshicong@hxb.com.cn或寄送至北京市东城区建国门内大街22号，石聪，010-85237774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，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案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】通过后，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、法律意见书、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。

第十三章 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。

第十四章 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，发行人未能按期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【5】BP计算利息。

发行人发生前款情形，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兑付利息的安排性公告，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等。

若发行人在宽限期届满日仍未足额支付利息或兑付本金的，则构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应于当日向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付利息或兑付本金的公告，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.因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定或经法院裁判、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，或因其他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、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、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：

【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本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、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务融资工具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。

【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1.发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案应当经参加会议持有人所持表决权超过1/2通过生效；

2.注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3.发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4.发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5.发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

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，本公司或主承销商、联席主承销商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；

2、发行人或主承销商、联席主承销商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

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，由发行人所在地法院管辖。

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，也不会构成对方当事人的弃权。

第十五章 发行有关机构

一、发行人

名称：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

注册地址：甘肃省兰州市城关区南昌路1716号

法定代表人：袁得豪

联系电话：0931-8863550

传真：0931-8863550

联系人：罗皓中

二、牵头主承销商

名称：华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：李民吉

联系人：郎维巍

联系电话：010-85237261

传真：010-85238657

邮政编码：100005

三、联席主承销商

名称：平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路5023号平安金融中心南塔2601

法定代表人：谢永林

电话：0755-88673979

传真：0755-82081018

邮政编码：518000

四、法律事务所

名称：甘肃圣方舟律师事务所

地址：兰州市城关区雁滩路3583号10层

负责人：矫权

联系电话：0931-8705333

传真：0931-8705333

联系人：杨勇

五、审计机构

名称：希格玛会计师事务所

地址：陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号外事大厦六层

执行事务合伙人：曹爱民、吕桦

联系电话：13609325588

传真：029-88275912

联系人：李强、安小民

六、信用评级机构

名称：大公国际资信评估有限公司

地址：北京市海淀区西三环北路89号外文大厦A座3层

邮编：100081

法定代表人：吕柏乐

电话：010-67413300

传真：010-67413555

联系人：杨彦、王思颖

七、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：谢众

联系人：王艺丹、汪茜

联系电话：8621-63323840/63325279

传真：021-63326661

邮政编码：200010

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

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

九、存续期管理机构

名称：华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：李民吉

联系人：石聪

联系电话：010-85237774

传真：010-85238657

邮政编码：100005

第十六章 备查文件和查询地址

一、备查文件

(一) 甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司发行超短期融资券的接受注册通知书（中市协注〔2023〕SCP394号）；

(二) 发行人股东同意本次债务融资工具发行的有关文件；

(三) 甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书；

(四) 关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券发行的法律意见书；

(五) 甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司信用评级报告；

(六) 甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2020年-2022年经审计的合并及母公司财务报告，以及未经审计的2023年一季度财务报表、2023年半年度财务报表、2023年三季度财务报表；

(七) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

注册地址：甘肃省兰州市城关区南昌路1716号

法定代表人：袁得豪

联系电话：0931-8863550

传真：0931-8863550

联系人：罗皓中

邮政编码：730000

主承销商：华夏银行股份有限公司

主承销商：华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：李民吉

联系人：郎维巍

联系电话：010-85237261

传真：010-85238657

邮政编码：100005

联席主承销商：平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路5023号平安金融中心南塔2601

法定代表人：谢永林

电话：0755-88673979

传真：0755-82081018

邮政编码：518000

第十七章 附录

附录1：财务指标计算公式

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

(4) EBITDA=利润总额+费用化利息支出+折旧+摊销

(5) EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出

(6) 毛利率=(营业总收入-营业成本)/营业总收入

(7) 总资产收益率=(净利润/平均资产总额)×100%，其中：平均资产总额=(年初资产总额+年末资产总额)/2。

(8) 净资产收益率=(净利润/平均净资产总额)×100%，其中：平均净资产=(年初净资产+年末净资产)/2。

(9) 应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款，其中：平均应收账款=(年初应收账款+年末应收账款)/2。

(10) 存货周转率=营业成本/平均存货，其中：平均存货=(年初存货+年末存货)/2。

(11) 流动资产周转率=营业总收入/平均流动资产，其中：平均流动资产=(年初流动资产总额+年末流动资产总额)/2。

(12) 总资产周转率=营业总收入/平均总资产，其中：平均总资产=(年初资产总额+年末资产总额)/2。

(本页无正文，为《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司2024年度第三期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司



2024年4月11日