



温州市交通投资集团有限公司

(温州市鹿城区车站大道 669 号)



公开发行2019年公司债券

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

(申报稿)

主承销商/受托管理人



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

(北京市西城区金融大街 8 号)

签署日期：2019年 7 月 12日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集书摘所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、本次债券发行人主体信用评级为 AA+，债券信用评级为 AA+，本次债券上市前，本公司 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日合并报表范围的净资产分别为 1,817,716.97 万元和 1,925,555.76 万元，资产负债率分别为 64.28%和 64.51%。本次债券上市前，本公司最近三年及一期合并报表中归属母公司所有者的净利润分别为 31,769.80 万元、37,533.61 万元、23,970.85 万元和 3,946.71 万元，最近三年平均值为 31,091.42 万元，预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，公司资产负债率分别为 59.00%、61.76%、64.28%和 64.51%，公司负债率呈小幅上升趋势。截至 2019 年 3 月末，发行人有息债务余额为 2,936,558.31 万元，占同期总资产的比重为 54.12%。随着公司业务不断拓展，新增多项投资及项目建设业务，发行人整体偿债压力有所增大，虽然发行人目前经营正常，现金流稳定，但仍面临潜在债务偿还风险。

三、发行人最近三年因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级，由证监会认可的评级机构发布的主要评级情况如下：

2016 年 4 月 15 日，大公国际资信评估有限公司出具了《温州市交通投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级公告》（大公报 SD【2016】072 号），维持公司主体长期信用等级 AA 级，评级展望为稳定。

2016 年 5 月 26 日，鹏元资信评估有限公司出具了《温州市交通投资集团有限公司 2013 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》，维持公司主体长期信用等级 AA 级，评级展望为稳定。

2016 年 7 月 19 日，大公国际资信评估有限公司出具了《温州市交通投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级公告》（大公报 SD【2016】609 号），维持公司主体长期信用等级 AA 级，评级展望为稳定。

2017 年 6 月 6 日，鹏元资信评估有限公司出具了《2013 年温州市交通投资集团有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》，调高公司主体长期信用等级 AA+级，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 16 日，鹏元资信评估有限公司出具了《2013 年温州市交通投资集团有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》，维持公司主体长期信用等级 AA+级，评级展望为稳定。

本次债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司评定，本公司的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，该级别反映本公司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。但在本次债券存续期内，若因市场环境发生变化等不可控制因素，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够现金，将可能会影响本次债券的本息按期兑付。

中诚信基于对发行人最新的发展情况和发展前景的认可，对发行人给予了主体 AA+的评级。在本次公司债券存续期内，中诚信证券评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本次公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、本次债券面向合格投资者发行。本次债券发行结束后，本公司将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额

交易其所持有的债券。

六、温州大桥通行费为发行人的主要收入和利润来源,2016 年度至 2018 年度及 2019 年一季度温州大桥通行费收入分别占到营业收入的 59.55%、55.40%、34.34%和 35.43%,毛利润占比高达 93.89%、88.33%、69.46%及 90.27%。该通行费收费权将于 2023 年到期,根据交通部 2018 年 12 月发布的《收费公路管理条例》意见征求稿,要求特许经营公路的经营期限,按照收回投资并有合理回报的原则确定,高速公路的经营期限不得超过 30 年,但投资规模大、回报周期长的高速公路,经批准可以超过 30 年。截止 2019 年 3 月末,交通部尚未发布《收费公路管理条例》正式稿,未来发行人温州大桥收费权到期或延期情况的变化,将对公司盈利状况造成重大不利影响。

七、交通基础设施行业项目建设具有资金投入大、建设周期长、投资回收期长的特点。目前发行人公路板块的盈利主要靠温州大桥一枝独秀。温州绕城高速公路北线一期于 2010 年 2 月建成通车,通行费毛利润在 2016-2018 年持续为负,2019 年一季度转为正。温州绕城高速公路西南线已于 2018 年 2 月完工正式通车,甬台温高速公路复线工程(南塘至黄华段)、绕城高速公路北线二期工程也分别在 2019 年 1 月及 2 月建成通车,新增三条高速公路项目 2019 年一季度毛利润均为负。若未来较长时间内绕城高速公路项目、甬台温高速公路复线项目车流量未达预期,将会对发行人的盈利能力产生重大不利影响。

八、2016 年至 2018 年及 2019 年 1-3 月,公司投资收益分别为 24,783.01 万元、25,163.09 万元、26,934.13 万元和 5,899.26 万元。公司投资收益主要来源于长期股权投资收益及可供出售金融资产持有期间投资收益,权益法核算的长期股权投资处置收益和可供出售金融资产的持有收益。鉴于发行人投资收益占公司净利润比例较高,未来权益法核算下长期股权投资所涉公司经营情况的恶化,将对公司盈利状况造成重大不利影响。

九、截至 2019 年 3 月 31 日,公司担保余额合计 304,757.38 万元,占同期净资产的 15.83%。其中,对外担保余额合计 45,000.00 万元,对内担保余额合计 259,757.38 万元,上述担保金额不含合并范围内子公司对母公司的担保。

公司担保金额较大,虽然目前被担保人资信良好且经营正常,但若被担保人在本次

债券存续期内发生相关债务的偿付困难并导致由公司代偿债务，将影响公司的经营及整体偿债能力。

十、发行人作为温州市本级重大交通基础设施项目投资主体企业，主要承担温州市高速公路重大项目的投资建设和经营管理职能，属于资本密集型行业，需要投入大量资金。2016 年至 2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -748,364.13 万元、-873,246.83 万元、-925,524.36 万元和 -271,019.90 万元。2016 年末至 2018 年末及 2019 年 1-3 月，发行人在建工程余额分别为 1,773,912.14 万元、2,687,835.33 万元、2,617,514.64 万元和 1,984,297.29 万元，呈现波动上升趋势，分别占总资产的比重为 59.45%、64.95%、51.44%和 36.57%。发行人目前主要在建项目计划总投资额 320.46 亿元，预计未来三年内仍需筹资约 57.10 亿元。未来几年发行人的投资性支出将维持在较高水平，可能对现金流产生一定的压力。

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券每期的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受本公司为本次债券每期制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本次债券每期各项权利义务的约定。

十二、截至 2019 年 3 月末，发行人拥有全资子公司 8 家，控股子公司 14 家，经营业务广泛，随着公司产业板块的发展，传统的管理模式可能不再适应企业的发展。这给发行人管理水平提出更高的要求，如果发行人在制度、资金、人员等方面的管理能力不能相应提高，发行人将面临一定程度的管理风险，可能会影响整体经营效益的发挥。

十三、截止 2019 年 3 月末，发行人母公司口径总资产 149.57 亿元，净资产 85.94 亿元，资产负债率为 42.54%；2016 年度至 2018 年度及 2019 年 1-3 月，发行人母公司口径实现营业收入分别为 7.26 亿元、7.85 亿元、8.30 亿元和 2.07 亿元，净利润分别为

2.99 亿元、3.15 亿元、3.85 亿元和 0.73 亿元。发行人盈利能力和偿债能力受子公司和参股公司经营业绩、分红政策变化等因素的影响较大。

目 录

声明	1
重大事项提示	2
释义	9
第一节 发行概况	11
一、核准情况及核准规模	11
二、本次债券的主要条款	11
三、本次债券发行及上市安排	13
四、本次债券发行的有关机构	14
五、认购人承诺	16
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	17
第二节 发行人及本次债券的资信状况	18
一、本次债券的信用评级情况	18
二、信用评级报告的主要事项	18
三、发行人的资信情况	21
第三节 发行人基本情况	25
一、发行人概况	25
二、发行人历史沿革及实际控制人情况	25
三、发行人近三年及一期重大资产重组情况	28
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况	28

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	34
六、发行人主营业务概况.....	38
七、发行人组织结构、治理结构、内部管理制度等制度的建立及运行情况.....	72
八、关联方及关联交易.....	90
第四节 发行人财务状况分析	94
一、 发行人合并及母公司财务报表数据	94
二、最近三年合并报表范围的变化.....	103
三、会计政策、会计估计变更、前期差错更正的说明.....	104
四、最近三年的主要财务指标.....	109
第五节 募集资金运用	112
一、本次募集资金数额.....	112
二、本次募集资金的运用计划.....	112
三、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	113
四、募集资金专项账户管理.....	114
第六节 备查文件	115

释义

在本募集说明书中，除非文中另有说明，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/温州交投集团	指温州市交通投资集团有限公司，前身为温州发展集团有限公司
本次债券、本次公开发行公司债券	指发行人本次公开发行的总额不超过30亿元的“温州市交通投资集团有限公司公开发行公司债券”
募集说明书	指本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《温州市交通投资集团有限公司公开发行2019年公司债券募集说明书（面向合格投资者）》
主承销商、债券受托管理人、受托管理人、华融证券	华融证券股份有限公司
资信评级机构、中诚信评级	中诚信证券评估有限公司
发行人律师	北京德恒律师事务所
承销团	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
《债券受托管理协议》	《温州市交通投资集团有限公司公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	《温州市交通投资集团有限公司公开发行公司债券债券持有人会议规则》
《公司章程》	《温州市交通投资集团有限公司章程》
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	《公司债券发行与交易管理办法》
最近三年	2016年度、2017年度及2018年度
报告期、最近三年一期	2016年1月1日至2019年3月31日
市国资委	指温州市人民政府国有资产监督管理委员会
发改委	指国家发展和改革委员会
甬台温高速	指宁波至台州至温州的高速公路
甬台温高速复线	指位于甬台温高速公路东面，并与之平行的另外一条高速公路
诸永高速	指诸暨至永嘉的高速公路
金丽温高速	指金华至丽水至温州的高速公路
龙丽温高速	指龙游至丽水至温州的高速公路

温州大桥	指甬台温高速公路的一段，北起乐清市北白象镇白鹭屿村，南止于温州市瓯海区南白象镇东侧，原名瓯江二桥。
绕城高速一期	指温州绕城高速公路（北线）一期工程
绕城高速二期	指温州绕城高速公路（北线）二期工程
绕城高速西南线	指温州绕城高速公路西南线工程
过江通道	指诸永高速温州段延伸工程
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
吨公里	指每吨每公里，是货物运输的计量单位，表示所运输货物的吨数与公里数的乘积。例如 100 吨公里可以表示 100 吨货物运输距离为 1 公里，也可以表示 1 吨货物运输距离为 100 公里
温州房开公司	指温州房地产开发股份有限公司
温州监理公司	指温州诚达交通发展股份有限公司
温州信达公司	指温州信达工程试验检测有限公司

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

第一节 发行概况

一、核准情况及核准规模

1、本次发行经发行人 2017 年 7 月 24 日董事会会议审议通过，并经发行人股东温州市人民政府国有资产监督管理委员会 2017 年 8 月 31 日批复同意。

2、经中国证监会“证监许可【】号”文核准，公司获准公开发行面值总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。

二、本次债券的主要条款

1、债券名称：温州市交通投资集团有限公司公开发行 2019 年公司债券。

2、发行主体：温州市交通投资集团有限公司。

3、发行规模：本次债券发行总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），分期发行并且引入基础发行规模和超额配售权。其中，本次债券基础发行规模为人民币 5 亿元，可超额配售不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元）。发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权。

4、债券期限：本次债券为不超过 7 年期（含 7 年）固定利率债券。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

5、发行价格：本次债券面值 100 元，按面值平价发行，以人民币 1,000 元作为一个认购单位，认购人认购的债券金额应当是人民币 1,000 元的整数倍且不少于人民币 1,000 元。

6、发行首日：本次债券发行期限的第 1 日，即 2019 年【】月【】日。

7、起息日：自发行首日开始计息，本次债券存续期限内每年的【】月【】日为该计息年度的起息日。

8、利息登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就其所持本次债券获得该利息

登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

9、计息期限：本次债券的计息期限为自 2019 年【】月【】日至 2026 年【】月【】日止。

10、还本付息方式：每年付息一次。年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

11、兑付方式及登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

12、付息日：2020 年至 2026 年每年的【】月【】日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

13、兑付日：本次债券的兑付日为 2026 年的【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

14、支付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与债券对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时各自所持有的本次债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

15、承销方式：本次债券由主承销商组建承销团。本次债券认购金额不足的部分，全部由主承销商组建的承销团采取余额包销的方式承销。

16、担保方式：无担保。

17、募集资金专项账户银行及专项偿债账户银行：中国工商银行股份有限公司温州城西支行。

18、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。

19、上市或交易流通安排：本次债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交

易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

20、债券受托管理人：华融证券股份有限公司。

21、发行方式与发行对象：发行方式为面向合格投资者的公开发行，发行对象安排见发行公告。

22、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

23、募集资金用途：本次债券募集资金拟用于偿还公司到期债务、补充流动资金。

24、拟上市地：上海证券交易所。

25、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本次债券发行及上市安排

（一）本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年【】月【】日

发行首日：2019 年【】月【】日

预计发行期限：2019 年【】月【】日至 2019 年【】月【】日

网下发行期限：2019 年【】月【】日至 2019 年【】月【】日

（二）本次债券上市安排

本次债券发行结束后，本公司将尽快安排向上交所提出关于本次债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：温州市交通投资集团有限公司

法定代表人：秦肖

住所：浙江省温州市鹿城区车站大道 669 号

联系地址：浙江省温州市鹿城区车站大道 669 号

联系人：南品仁

联系电话：0577-88085508

传真：0577-88085505

（二）主承销商：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号人保寿险大厦

项目主办人：马惠英、周舟、李丹丹

联系人：李丹丹

联系电话：010-85556414

传真：010-85556405

（三）发行人律师：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街富凯大厦 B 座 12 层

联系人：黄冰莹

联系电话：15267796090

传真：010-52682999

（四）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系人：李鹏、姜东娇

联系电话：010-58350011

传真：010-58350006

（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

联系人：李建克

联系电话：021-6033 0988

传真：021-6033 0991

（六）债券受托管理人：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号人保寿险大厦

联系人：马惠英、周舟、李丹丹

联系电话：010-85556414

传真：010-85556405

（七）募集资金专项账户开户银行：中国工商银行股份有限公司温州城西支行

法定代表人：伍小健

住所：温州市鹿城区杏花路 188 号

联系人：安瑜

联系电话：0577-8858 9279

传真：0577-8853 1577

（八）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

法定代表人：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68807813

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

（十）收款银行

银行账户：华融证券股份有限公司

账号：0200003619027306965

开户行：中国工商银行股份有限公司北京礼士路支行

五、认购人承诺

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书封面载明日期，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、本次债券的信用评级情况

经本次债券信用评级机构中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。中诚信评级出具了《温州市交通投资集团有限公司公开发行 2019 年公司债券信用评级报告》，该评级报告在中诚信评级主页（<http://www.ccxr.com.cn/>）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定温州市交通投资集团有限公司主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小。违约风险很低。

（二）评级报告的主要摘要

1、评级观点

中诚信证评肯定了温州市持续增强的经济实力、公司路产质量较好、稳定增长的路桥收费收入、获现能力较强等正面因素对公司信用水平的支撑。同时，中诚信证评也关注到公司运营路产车流量未达预期，在建项目较多、资本支出压力较大、债务规模上升等因素对公司整体信用状况造成的影响。

2、优势

（1）区域经济实力持续增强。2016~2018 年，温州市分别实现生产总值（GDP）5,045.4 亿元、5,453.2 亿元和 6,006.2 亿元，分别较上年同期增长 8.4%、8.4%和 7.8%，较好的经济环境为温州市交通运输业的发展提供了良好的外部环境。

（2）公司路产质量较好，路桥收费收入稳定增长。公司旗下路产地理位置优越，随着区域经济的发展、收费里程的增长及路网协同效应的增强，公司路桥收费收入稳定

增长, 2016~2018 年, 公司分别实现路桥收费收入为 6.88 亿元、7.34 亿元和 9.51 亿元。

(3) 获现能力较强。公司高速公路运营良好, 业务具备较强的获现能力。2016~2018 年, 公司分别实现经营活动净现金流 6.10 亿元、8.47 亿元和 5.87 亿元。

3、关注

(1) 绕城高速北线一期车流量未达预期。公司目前运营路产中绕城高速北线一期因周边环线路网尚未通车, 因此实际车流量较小, 未达到设计车流量, 该条高速亏损较严重。2016~2018 年, 该路段毛利率分别为-18.79%、-25.16%和-7.40%。

(2) 在建项目较多, 未来资本支出压力较大。截至 2019 年 3 月末, 公司在建路产项目总投资 320.46 亿元, 已投资 211.38 亿元, 2019 年 4-12 月~2021 年公司在建项目计划分别投资 68.88 亿元、18.00 亿元和 22.20 亿元, 未来资本支出压力较大。

(3) 债务规模上升, 偿债指标有所弱化。随着公司融资需求的扩大, 债务规模大幅上升, EBITDA 对公司债务的覆盖能力有所弱化。2016~2018 年, 公司总债务/EBITDA 分别为 16.41 倍、23.14 倍和 24.45 倍。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定, 自首次评级报告出具之日(以评级报告上注明日期为准)起, 本公司将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内, 持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素, 以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内, 本公司将于本次债券发行主体及担保主体(如有)年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级, 并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外, 自本次评级报告出具之日起, 本公司将密切关注与发行主体、担保主体(如有)以及本次债券有关的信息, 如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件, 发行主体应及时通知本公司并提供相关资料, 本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级, 就该事项进行调研、分析并发布不定期

跟踪评级结果。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（网站（www.ccxr.com.cn）和交易）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）其他重要事项

2016 年 4 月 15 日，大公国际资信评估有限公司出具了《温州市交通投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级公告》（大公报 SD【2016】072 号），维持公司主体长期信用等级 AA 级，评级展望为稳定。

2016 年 5 月 26 日，鹏元资信评估有限公司出具了《温州市交通投资集团有限公司 2013 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》，维持公司主体长期信用等级 AA 级，评级展望为稳定。

2016 年 7 月 19 日，大公国际资信评估有限公司出具了《温州市交通投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级公告》（大公报 SD【2016】609 号），维持公司主体长期信用等级 AA 级，评级展望为稳定。

2017 年 6 月 6 日，鹏元资信评估有限公司出具了《2013 年温州市交通投资集团有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》，调高公司主体长期信用等级 AA+级，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 16 日，鹏元资信评估有限公司出具了《2013 年温州市交通投资集团有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》，维持公司主体长期信用等级 AA+级，评级展望为稳定。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款金融机构的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2019 年 3 月末，公司获得的银行授信总额为 440.29 亿元，已使用授信额度为 272.54 亿元，尚余授信额度为 167.75 亿元，具体明细如下：

单位：万元

金融机构	授信额度	已用额度	未用额度
国家开发银行	1,087,000.00	907,600.00	179,400.00
北京银行	150,000.00	50,200.00	99,800.00
交通银行	380,000.00	243,900.00	136,100.00
中国银行	656,200.00	366,500.00	289,700.00
招商银行	149,500.00	128,768.00	20,732.00
光大银行	73,200.00	40,482.00	32,718.00
华夏银行	214,700.00	121,430.00	93,270.00
进出口银行	240,000.00	170,000.00	70,000.00
农业银行	520,000.00	356,350.00	163,650.00
浙商银行	200,000.00	30,800.00	169,200.00
工商银行	300,000.00	269,350.00	30,650.00
邮储行	370,300.00	30,000.00	340,300.00
建设银行	12,000.00	-	12,000.00
宁波银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
平安银行	30,000.00	-	30,000.00
合计	4,402,900.00	2,725,380.00	1,677,520.00

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务的违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

（三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人已发行的债务融资工具情况如下：

单位：亿元

发行主体	债券类别	债券简称	发行日期	规模	期限 (年)	利率 (%)	到期偿付本息 情况
温州市交通投资集团有限公司	水资源集资券	水资源集资券	1994-09-07	0.07	5	10%	已到期，仍在兑付阶段
温州市交通投资集团有限公司	一般企业债	13 瓯交投	2013-04-22	10.00	7	6.05	存续中，正常付息
温州市交通投资集团有限公司	一般短期融资券	14 瓯交投 CP001	2014-02-25	7.00	1	5.80	已偿付
温州市交通投资集团有限公司	定向工具	14 温交投 PPN001	2014-05-15	8.00	3	7.50	已偿付
温州市交通投资集团有限公司	一般短期融资券	15 瓯交投 CP001	2015-08-13	5.00	1	3.75	已偿付
温州市交通投资集团有限公司	一般短期融资券	15 瓯交投 CP002	2015-11-16	6.00	1	3.87	已偿付
温州市交通投资集团有限公司	超短期融资债券	19 温交投 SCP001	2019-01-21	10.00	0.75	3.40	存续中，正常付息
合计	-	-	-	46.07	-	-	-

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人共进行 46.07 亿元债券融资，其中尚处于存续期债券规模为 20.00 亿元。

（四）债务履约记录

根据 2019 年 3 月 27 日中国人民银行出具的《企业信用报告》，公司已结清贷款业务中无关注类贷款，无次级贷款，发行人无债务违约情况。

（五）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一年净资产的比例

本次债券发行规模计划不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）。以 30 亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人公开发行的公司债券累计余额为 40 亿元，占发行人截至 2019 年 3 月 31 日的合并报表股东权益 1,925,555.76 万元的比例为 20.77%，未超过本公司净资产的 40.00%。

（六）发行人近三年主要财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.11	1.04	1.54	1.14
速动比率（倍）	0.86	0.77	1.20	0.70
资产负债率（%）	64.51	64.28	61.76	59.00
贷款偿还率（%）	100	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100	100.00	100.00	100.00
债务资本比（%）	60.40	60.07	57.93	53.85
项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	3.38	16.93	14.77	15.62
存货周转率（次）	0.17	0.65	0.32	0.26
总资产周转率（次）	0.01	0.03	0.03	0.03
EBITDA(万元)	28,154.48	111,820.45	94,192.91	86,988.38
EBITDA 利息倍数（倍）	0.79	1.01	1.23	1.47
加权平均净资产收益率（%）	-0.10	1.21	3.31	3.75
总资产报酬率（%）	0.28	1.50	1.95	2.40

2、母公司报表口径

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.56	1.62	1.77	1.47
速动比率（倍）	1.56	1.62	1.77	1.47
资产负债率（%）	42.54	43.81	45.85	49.56
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产—存货净额）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- （5）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出
- （6）债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

全部债务=短期债务+长期债务

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+短期融资券

长期债务=长期借款+应付债券+融资租赁款

(7) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款净额+期末应收账款净额) /2]

(8) 存货周转率=营业成本/[(期初存货净额+期末存货净额) /2]

(9) 总资产周转率=营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额) /2]

(10) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

(11) EBITDA 利息倍数= (利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销) / (资本化利息+计入财务费用的利息支出)

(12) 总资产报酬率= (利润总额+财务费用的利息支出) / [(期初资产总额+期末资产总额) /2]

(13) 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年一季度的总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率和总资产报酬率计算中，总资产平均余额、应收账款平均余额、存货平均余额和总资产平均余额均采用各自期末数与期初数的平均数。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

- 1、中文名称：温州市交通投资集团有限公司
- 2、法定代表人：秦肖
- 3、成立日期：1998 年 05 月 21 日
- 4、统一社会信用代码：913303007161303886
- 5、注册资本：人民币 800,000 万人民币
- 6、实缴资本：人民币 561,249 万人民币
- 7、注册地址：浙江省温州市鹿城区车站大道 669 号
- 8、办公地址：浙江省温州市鹿城区车站大道 669 号
- 9、邮编：325000
- 10、信息披露事务负责人：南品仁
- 11、联系电话：0577-88085508
- 12、传真号码：0577-88085505
- 13、所属行业：商务服务业
- 14、经营范围：供水、发电、交通、港口、通讯、管道燃气、有线电视、东海油气田等基础设施和城市公用事业的开发、投资、建设、管理（不含金融业务）。

二、发行人历史沿革及实际控制人情况

（一）发行人历史沿革

发行人原名温州发展有限责任公司，是经温州市政府《关于同意组建温州发展有限责任公司的批复》（温政办机[1998]46 号）批准设立的国有独资有限责任公司，1998

年 5 月经温州市工商行政管理局核准登记，当时公司注册资本金 20 亿元，实收资本 41,598 万元，出资人为市政府，持有 100 %的股份。

2000 年 11 月，温州发展有限责任公司因未按计划增资，注册本金核减至 41,598 万元，与实收资本保持一致，股东仍为市政府，持有 100%的股份，此次核减注册资本金未取得相关批文。

2005 年，市国资委正式设立，市政府授权国资委代表国家履行国有资产出资人职责，温州发展有限责任公司的股东相应从市政府变更为市国资委。

根据温州市人民政府专题会议纪要[2007]132 号等文件的决定，温州市财政局投入实收资本金 26,034.19 万元，资金于 2006 年至 2007 年之间逐步分期到位，因验资变更手续繁琐等原因，当年未办理验资及工商变更手续。发行人一般在资本金到账时，先入资本公积，当到位的资本金累积到一定金额时，再一并进行验资及工商变更手续，转增实收资本。

2010 年 8 月，根据温国资委[2009]76 号《关于上报温州发展集团有限公司重组方案的请示》以及温州市人民政府办公室[2009]222 号抄告单，温州发展有限责任公司更名为温州发展集团有限公司。

2010 年 11 月，根据温委办发[2010]120 号《市委办公室、市政府办公室关于印发〈温州市市级国有企业整合重组实施方案〉的通知》，温州发展集团有限公司更名为温州市交通投资集团有限公司，法定代表人为黄溢涌，注册地址为温州市鹿城区车站大道 737 号（温州职业技术学院图书馆楼）。

根据温政办[2010]147 号《温州市人民政府办公室关于印发温州市国有企业整合重组工作领导小组会议纪要的通知》及温委办发[2010]120 号《市委办公室、市政府办公室关于印发〈温州市市级国有企业整合重组实施方案〉的通知》，发行人作为温州市十家市级营运公司之一，注册资本金拟增至 80 亿元，新增资本于 5 年内到位，2011 年 1 月 30 日前以下列方式对发行人进行增资：

- 温州市财政局投入 105,000 万元；

- 资本公积转增资本 9,367.81 万元;
- 盈余公积转增资本 18,000 万元。

以上三项合计 132,367.81 万元,连同原已实收但未办理验资及工商变更登记的资本金 26,034.19 万元,一起由温州浙南会计师事务所于 2011 年 1 月 30 日验资,并出具温州浙南会验变字(2011)第 005 号验资报告,变更工商登记,变更后的实收资本为 20 亿元。

根据温州市人民政府办公室 [2011]163 号抄告单,市国资委于 2011 年 4 月向发行人拨入 14,883 万元;根据市政府专题会议纪要[2012]186 号,温州市财政局于 2012 年 12 月向发行人拨入 20,000 万元。以上两项均未办理验资及工商变更登记。根据《市委办公室、市政府办公室关于印发〈温州市企业国有资产产权管理试行办法〉等十一项国资监管制度的通知》(温委办发[2011]87 号)的有关规定,企业发生出资、增资、减资等行为,须在履行企业内部审查程序后,由市级国资营运公司、其他市属国有企业主管部门审核后,报市国资委核准。由于以上两项拨入款项在操作流程上未经过市国资委核定,不符合市国资委关于资本金变动的管理。因此,2013 年 4 月,发行人根据市国资委的意见,上述两项拨款不符合实收资本的确认条件,作为资本公积核算。律师认为,发行人采取的分阶段验资方式,以及将未验资的 14,883 万元和 20,000 万元暂作为资本公积、待办理验资时再转增为注册资本的处理方式,不违反《公司法》、《公司登记管理条例》、《会计法》、《企业会计准则》的相关规定。

2014 年经发行人第一届董事会、监事会第五次会议,审议通过《关于要求将资本公积转增为实收资本的议案》,并上报市政府、市国资委批准后,将市财政拨付的资本金 85,000.00 万元转为实收资本,变更后的实收资本为 28.5 亿元。

2016 年 1 月,发行人第二届董事会第二次会议决议将自 2014 年 7 月以来收到的 3 笔温州市财政拨付资本金共计 10.625 亿元,由资本公积转增为实收资本,公司实收资本增加至 39.125 亿元。

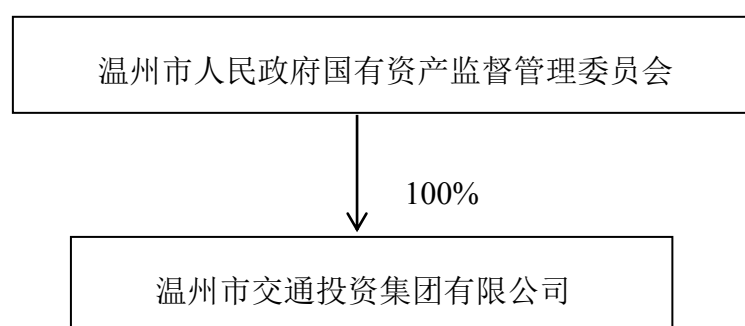
2017 年 11 月 21 日,发行人第三届董事会第四次会议决议将资本公积 119,999 万元转增为实收资本,公司实收资本增加至 51.125 亿元。

2019 年 3 月 19 日，发行人 2019 年第四届董事会临时会议决议将市政府拨付的资本金 50,000 万元转为实收资本，公司实收资本增加至 56.125 亿元。

截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本为 80 亿，实收资本为 56.125 亿元。

（二）发行人股东及实际控制人情况

发行人是市国资委经温州市政府授权履行出资人职责的国有独资企业。市国资委持有发行人 100% 股权，是发行人的控股股东和实际控制人。截至本募集说明书签署日，发行人股权结构图如下：



三、发行人近三年及一期重大资产重组情况

发行人近三年及一期无重大资产重组和并购重组情况。

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人合并范围内主要子公司情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人合并报表范围内拥有全资子公司 8 家，控股子公司 14 家，具体情况如下：

序号	公司名称	业务性质	实收资本 (万元)	直间接合计拥有的 权益比例	享有表 决权比 例
----	------	------	--------------	------------------	-----------------

1	温州市高速公路投资有限公司	温州市境内高速公路及其配套设施建设的投资。	18,000.00	67.18%	67.18%
2	温州诚达交通发展股份有限公司【注 1】	交通工程建设的技术咨询和施工监理;代理交通工程建设项目的投资管理和组织实施。	1,050.00	70.00%	70.00%
2-1	温州筑诚交通工程监理有限公司	交通工程的监理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	800.00	100.00%	100.00%
2-2	温州市信达交通工程试验检测有限公司	交通工程材料、构件、结构的试验、检测(凭有效资质证书经营)	500.00	100.00%	100.00%
3	浙江温州沈海高速公路有限公司	高速路投资、建设、收费、维护、管理,国内广告制作与发布,清洗、施救与清障服务以及相关配套服务;汽油、柴油、煤油、天然气的零售(限分支机构凭许可证经营);对加油站、充电站的投资与管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	563,513.16	25.51%	55.56%
4	温州市高速公路资产经营有限公司	土地资产管理;造地工程投资、设计、建设、施工;土地登记代理;高速公路绿化养护,绿化苗木种植、销售;园林绿化工程设计、施工;设计、制作、发布和代理国内各类广告业务;企业形象策划;物业管理;百货、建筑材料销售;高速公路服务区等路源性资产的投资管理和开发经营。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	3,000.00	100.00%	100.00%
4-1	温州市交投石油销售有限公司	汽油、柴油、煤油的零售(限分支机构凭有效许可证经营);润滑油、日用百货、五金的销售;加油站、加气站、充电站的投资、管理。	1,000.00	50.00%	51.00%
4-2	温州市交投石化销售有限公司	汽油、柴油、煤油的零售(限分支机构凭有效许可证经营);润滑油、日用百货、五金的销售;对加油站、加气站、充电站的投资与管理。	1,000.00	50.00%	51.00%
5	温州绕城高速公路西南线有限公司	高速公路投资、建设、收费、维护、管理;国内广告制作与发布;清洗、施救与清障服	20,000.00	49.56%	49.56%

		务以及相关配套服务。			
6	温州市交通建设工程技术中心	为交通建设工程提供技术服务。	100.00	100.00%	100.00%
7	温州市高速公路运营管理有限公司	高速公路运营管理;道路清障施救;服务区经营管理;高速公司广告制作、发布;高速公路运营管理咨询服务。	10,000.00	100.00%	100.00%
8	温州房地产开发股份有限公司	房地产开发、经营。	10,000.00	100.00%	100.00%
8-1	温州金桥建设开发有限公司	房地产开发、经营,建筑材料批发、零售。	5,000.00	100.00%	100.00%
8-2	温州星河物业管理有限公司	物业管理;住宅配套项目服务;房屋租赁代理服务;代驾服务;停车服务;道路保洁;餐饮管理;百货零售;劳务派遣。(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)	525.00	65.71%	65.71%
8-3	乐清市雁荡山山庄有限公司	住宿、美容、理发服务;餐饮服务(大型餐馆,含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品)。棋牌服务;旅游工艺品销售。	3,915.00	60.00%	60.00%
9	温州市高速公路养护中心有限公司	高速公路及其它公路的养护、公路路面施工;道路设施的安装;运输机械设备(不含汽车)的租赁、维护。	5,200.00	100.00%	100.00%
9-1	温州市交投智慧交通科技有限公司	交通设施工程、维护;机电产品销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	1,000.00	65.00%	65.00%
10	温州瓯江口大桥有限公司	对高速公路及南金公路的投资、建设、维护、管理;广告制作与发布;道路清洗、车辆施救、清障服务以及相关配套服务。	20,000.00	49.12%	49.12%
11	浙江瓯越交建科技股份有限公司	建筑工业化研发、设计、咨询和技术服务;建筑工业化预制构件生产。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	30,000.00	34.00%	34.00%
12	温州金丽温高速公路东延线有限公司	高速公路投资、建设、经营;广告制作与发布;清洗、施救与清障服务以及相关配套服务。(依法须经批准的项目,经相关	6,383.50	48.96%	48.96%

		部门批准后方可开展经营活动)			
13	温州绕城高速公路有限公司	高速公路投资、建设、收费、维护、管理；国内广告制作与发布；清洗、施救与清障服务以及相关配套服务	20,000.00	100.00%	100.00%
14	温州瑞平苍高速公路有限公司	高速公路投资、建设、收费、维护、管理；广告制作与发布；清洗、施救与清障服务以及相关配套服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2,000.00	100.00%	100.00%

注 1：温州诚达交通发展股份有限公司原名温州市交通工程咨询监理有限公司。

发行人拥有被投资企业表决权不足半数但能对被投资企业形成控制的原因如下：

单位：万元

序号	公司名称	持股比例	表决权比例	注册资本	级次	纳入合并范围原因
1	温州绕城高速公路西南线有限公司	49.56%	49.56%	20,000.00	二级	除职工董事外，在其他董事会成员中占半数，董事长由发行人委派，具有实际控制权。
2	温州瓯江口大桥有限公司	49.12%	49.12%	20,000.00	二级	
3	浙江瓯越交建科技股份有限公司	34.00%	34.00%	30,000.00	二级	
4	温州金丽温高速公路东延线有限公司	48.96%	48.96%	20,000.00	二级	

母公司拥有被投资单位半数以上表决权却未对其形成控制的原因：

单位：万元

序号	公司名称	持股比例	表决权比例	注册资本	投资额	未纳入合并范围原因
1	温州机场路建设有限公司	37.10%	62.00%	16,774.00	6,522.38	[注 1]
2	温州五洲摩托车配套有限公司	83.36%	83.36%	1,100.00	950.00	[注 2]

注 1：本公司账面对被投资方温州机场路建设有限公司的投资比例为 37.10%，2000 年 1 月根据温州市人民政府

办公室温政办[2000]12 号《关于机场项目资产重组若干问题的批复》，将省交通厅对机场路的出资 4,177 万元（持股比例 24.90%）委托本公司管理。温州机场路建设有限公司已将该出资额直接计入本公司名下，账面反映本公司出资比例为 62.00%，投资金额为 6,522.38 万元。2007 年初，市政府决定撤销机场路收费站，提前终止收费。现该公司处于歇业待注销状态，长期股权投资账面价值 6,522.38 万元已全额计提减值准备。本公司对其无实质控制，故未纳入合并报表范围。

注 2：控股子公司温州房地产开发股份有限公司持有温州五洲摩托车配套有限公司（以下简称：五洲摩托）83.36% 股份，该公司已于 2003 年 10 月被温州市工商行政管理局吊销营业执照。2004 年 4 月，温州房地产开发股份有限公司与五洲摩托清算小组签订《以物偿债协议书》，五洲摩托将其所有的厂房及其地上附属物 4,211.99m²（评估值 4,262,942.89 元）和土地使用权 7,305.97m²（评估值 5,684,043.88 元）按评估价抵偿温州房地产开发股份有限公司。然而上述资产的产权过户一直未能办理成功，于 2016 年 11 月温州房地产开发股份有限公司起诉温州五洲摩托车配套有限公司清算组，诉求确认《以物偿债协议书》的合法性及要求清算组按协议约定协助其办理产权过户，温州市龙湾区人民法院已受理此案并作出判决[温州市龙湾区人民法院（2016）浙 0303 民初 5185 号民事判决]。温州房地产开发股份有限公司不服判决向温州市中级人民法院上诉，根据（2017）浙 03 民终 2558 号民事裁定书，温州市中级人民法院撤销温州市龙湾区人民法院（2016）浙 0303 民初 5185 号民事判决，本案发回温州市龙湾区人民法院重新审理。截至目前，案件正在审理中。

发行人合并报表范围内主要子公司近一年及一期财务数据情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2018 年 12 月 31 日			2018 年度	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	温州市高速公路投资有限公司	208,129.13	119.48	208,009.65	997.27	26,977.83
2	温州诚达交通发展股份有限公司	13,719.57	4,343.38	9,376.19	18,723.03	2,353.96
3	浙江温州沈海高速公路有限公司	2,570,194.36	1,662,114.77	908,079.59	0.00	0.00
4	温州市高速公路资产经营有限公司	7,430.10	1,659.22	5770.88	14,205.32	407.30
5	温州绕城高速公路西南路线有限公司	1,215,620.04	728,050.50	487,569.54	21,808.79	-257,68.47
6	温州市高速公路运营管理有限公司	10,406.05	228.59	10,177.46	5,676.16	42.02
7	温州市房地产开发股份有限公司	247,092.31	227,267.72	19,824.59	20,464.67	1,619.67
8	温州市高速公路养护中心有限公司	8,076.65	4,979.59	3097.06	5,155.96	-674.94
9	温州瓯江口大桥有限公司	239,118.03	129,331.03	109,787.00	0.00	0.00
10	浙江瓯越交建科技股份有限公司	34,624.51	4,651.61	29,972.49	0.00	-11.65
11	温州金丽温告诉公路东延线有限公司	6,395.05	11.55	6,383.5	0.00	0.00

单位：万元

序号	公司名称	2019 年 3 月 31 日			2019 年 1-3 月	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	温州市高速公路投资有限公司	214,006.93	62.89	213,944.05	103.05	5,934.39
2	温州诚达交通发展股份有限公司	13,079.62	3,336.81	9,742.81	4,002.08	366.62
3	浙江温州沈海高速公路有限公司	2,749,444.63	1,803,566.47	945,878.15	120.48	-5,568.86
4	温州市高速公路资产经营有限公司	9,350.79	3,533.04	5,817.75	5,306.53	46.88
5	温州绕城高速公路西南路线有限公司	1,251,981.95	741,199.80	510,782.15	5,555.55	-7,868.38
6	温州市高速公路运营管理有限公司	10,699.45	513.12	10,186.33	1,605.23	8.86
7	温州市房地产开发股份有限公司	215,384.50	196,457.52	18,926.98	2,759.94	-897.61
8	温州市高速公路养护中心有限公司	2,622.59	4,046.43	6,669.02	334.04	-824.47
9	温州瓯江口大桥有限公司	300,404.76	158,288.76	142,116.00	0.00	0.00
10	浙江瓯越交建科技股份有限公司	34,470.12	4,522.55	29,947.57	0.00	-25.33
11	温州金丽温告诉公路东延线有限公司	12,648.85	7.85	12,641.00	0.00	0.00

以上子公司中，温州瓯江口大桥有限公司、浙江瓯越交建科技股份有限公司、温州金丽温高速公路东延线有限公司目前处于建设期，故尚无经营收入。

（二）发行人重要参股公司

截至2019年3月末，发行人所涉主要联营、合营企业4家，明细情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	直接和间接 持股比例
1	温州机场路建设有限公司	16,774.00	投资、建设、经营、开发温州机场路及道路维修、配套服务	62.00%
2	温州大小门岛投资开发有限公司	130,000.00	对温州市洞头区大门海洋经济示范区内的城市基础设施、港口、码头、围垦的投资、开发、建设,海涂围垦,海水养殖,土地开发与利用,建筑用石料开采。(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)	40.00%
3	浙江温州甬台温高速公路有限公司	100,000.00	高速公路的投资、经营、维护、管理、施救清障、清洗及收费服务;货物仓储(不含化学危险品)、物业管理服务;建筑材料的销售;日用百货、定型包装食品(限下属分支机构凭许可证经营)的销售;饭菜供应(限下设分支机构凭许可证经营)	34.00%
4	温州路桥工程设计所	300.00	交通工程勘测、设计(凭资质证经营)	28.00%

发行人所涉重要主要联营、合营企业近一年及一期财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	2018 年 12 月 31 日			2018 年度	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	浙江温州甬台温高速公路有限公司	567,022.92	199,628.08	367,754.84	153,256.23	77,591.24
2	温州大小门岛投资开发有限公司	454,811.08	325,499.48	129,311.60	19.52	134.30

单位：万元

序号	公司名称	2019 年 3 月 31 日			2019 年度 1-3 月	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	浙江温州甬台温高速公路有限公司	588,657.24	201,840.55	386,816.68	378,98.77	18,991.44
2	温州大小门岛投资开发有限公司	468,026.14	339,240.29	128,785.85	211.70	-493.16

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	性别	职务	学历	任职时间	出生年月
秦 肖	男	董事长	本科	2015 年 05 月-至今	1973 年 08 月
南品仁	男	总经理、副董事长	本科	2018 年 05 月-至今	1970 年 10 月
胡益铸	男	董事、副总经理	本科	副总：2010 年 12 月-至今 董事：2016 年 04 月-至今	1966 年 11 月
王道川	男	总经济师、职工董事	专科	总经济师：2010 年 12 月-至今； 职工董事：2018 年 07 月-至今	1964 年 06 月
周列茅	男	董事、副总经理、总工程师	本科	总工程师：2011 年 07 月-至今 副总：2017 年 08 月-至今 董事：2015 年 05 月-至今	1970 年 06 月
郑书讯	男	纪委书记	本科	2016 年 01 月-至今	1969 年 05 月
戴新荣	男	副总经理、董秘	本科	副总：2017 年 10 月-至今 董秘：2018 年 08 月-至今	1967 年 01 月
左 坚	男	职工监事	本科	2018 年 07 月-至今	1976 年 03 月
徐丹玲	女	职工监事	本科	2018 年 07 月-至今	1980 年 08 月

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

秦肖先生，1973 年 8 月出生，中共党员，大学硕士，高级工程师。1993 年 8 月参加工作，曾任温州公路管理处路桥公司职员；温州市交通局县乡道路养护管理处职员；温州市高速公路工程建设指挥部乐清总监办综合部主任；温州市高速公路投资有限公司办公室副主任；温州市高速公路工程建设总指挥部办公室副主任、主任，甬台温复线前期办公室副主任；温州市交通局副局长、党委委员（挂职四川广元市）；永嘉县副县长；温州市交通投资集团有限公司总经理、副董事长、党委副书记等职务。现任温州市交通投资集团有限公司党委书记、董事长。

南品仁先生，1970 年 10 月出生，民革，大学硕士，高级经济师。1992 年 9 月参加工作，曾任温州国际信托投资公司证券部营业厅主任、子公司财务负责人；温州国际信托温信经贸公司总经理助理；温州机场路综合管理处（温州机场路建设有限公司）历任管理处计财科长、处长助理、副处长（财务部经理、总经理助理、副总经理）；温州市交通投资集团有限公司财务审计部副经理，兼任绕城高速、沈海高速副总经理、高速公路投资公司、瓯江通道公司财务负责人；温州市交通投资集团有限公司融资拓展部经理；温州市现代服务业投资集团有限公司副总经理；温州市现代服务业投资集团有限公司副总经理、民革温州市委会副主委（兼）。现任温州市交通投资集团总经理、副董事长，民革温州市委会副主委（兼）。

胡益铸先生，1966 年 11 月出生，中共党员，大学学历，教授级高级工程师。1987 年 8 月参加工作，曾任永嘉县公路段技术员、助工、生产股长；永嘉县公路工程公司经理；永嘉县公路段技术副段长；永嘉县公路段副段长（主持工作）；温州市公路管理处养护工程科副科长、科长；温州市公路管理处副总工程师、副主任、党委委员等职务。现任温州市交通投资集团有限公司党委委员、副总经理、董事。

王道川先生，1964 年 6 月出生，中共党员，大专学历，高级经济师。1985 年 8 月参加工作，曾任浙江省汽车运输公司温州分公司运输科办事员；浙江省汽车运输公司温州汽车南站客运站站长；温州市长运总公司客运二公司副经理；温州市长运总公司运输

处副处长；温州市长运总公司新南站筹备组副组长、副经理；温州长运集团有限公司新南站副经理；温州长运集团有限公司客运公司经理、党总支副书记、党总支书记；温州长运集团有限公司副总经理、党委委员等职务。现任温州市交通投资集团有限公司党委委员、总经济师、职工董事。

周列茅先生，1970 年 6 月出生，中共党员，大学学历，教授级高级工程师。1992 年 8 月参加工作，曾任温州市交通工程质量监督站职工；温州大桥工程建设指挥部南桥分部副指挥；温州大桥工程建设指挥部工程处副处长(主持工作)；温州市交通工程咨询监理有限公司副总经理、党支部书记、副董事长、总经理（法定代表人）；温州市交通工程咨询监理有限公司董事长、党支部书记、总经理(法定代表人)；温州发展有限责任公司副总工程师、温州市交通工程咨询监理有限公司总经理(法定代表人)；温州发展集团有限公司副总工程师，温州市交通工程咨询监理有限公司董事长，浙江温州沈海高速公路有限公司副总经理（兼）；温州市交通投资集团有限公司副总工程师、总工办（工程技术部）主任、温州市交通工程咨询监理有限公司董事长、浙江温州沈海高速公路有限公司副总经理（兼）；温州市交通投资集团有限公司总工程师、党委委员等职务。现任温州市交通投资集团有限公司党委委员、董事、副总经理、总工程师。

2、监事

左坚先生，1976 年 3 月出生，中共党员，大学学历，经济师。1998 年 10 月参加工作，曾任温州大桥管理处党政办秘书、副主任、主任；温州发展公司、温州发展集团党群纪检部副主任（主持工作）；温州市交通投资集团有限公司党群纪检部副主任（主持工作）；温州市交通投资集团有限公司人力资源部副经理；温州市交通工程咨询监理有限公司党支部书记、常务副总经理等职务。现任温州市交通投资集团有限公司人力资源部经理、职工监事。

徐丹玲女士，1980 年 8 月出生，中共党员，大学学历，助理会计师。1999 年 4 月参加工作，曾任温州金鹏宾馆会务组领班；温州市交通工程咨询监理有限公司综合办公室职员；温州市高速公路投资有限公司财务部出纳；温州市交通投资集团有限公司财务

部出纳、机关工会副主席、机关工会主席；温州市交通投资集团有限公司办公室副主任、机关工会主席、职工监事。

3、高级管理人员

南品仁先生，参见上文董事会成员简历。

胡益铸先生，参见上文董事会成员简历。

王道川先生，参见上文董事会成员简历。

周列茅先生，参见上文董事会成员简历。

郑书讯先生，1969 年 5 月出生，中共党员，大学学历。1990 年 8 月参加工作，曾任文成县金星乡民政助理员；文成县金星乡、上林乡乡长；文成县黄坦镇党委副书记；文成县委组织部参照办副主任；干部一科副科长兼参照办主任；部务会议成员、办公室主任、干部二科科长；文成县百丈漈镇党委书记；文成县政协党组成员、秘书长等职务。现任温州市交通投资集团有限公司党委委员、纪委书记。

戴新荣先生，1967 年 1 月出生，中共党员，大学学历，经营师。1985 年 6 月参加工作，曾任温州市运动鞋总厂团总支书记、分厂厂长、温州西瓯饭店常务副总经理；浙江中油华电能源公司办公室主任；温州中油燃料石化公司副总经理；温州机场路综合管理处副处长、温州机场路通行费征收管理站站长；温州绕城高速公路有限公司副总经理；温州大桥管理处副主任、副书记；温州大桥管理处书记、主任、温州高速公路工程有限公司党支部书记（兼）；温州市高速公路运营管理有限公司党总支书记、董事长、总经理等职务。现任温州市交通投资集团有限公司副总经理、党委委员、董事会秘书。

4、董事、监事及高级管理人员的任职资格

发行人董事、监事及高级管理人员设置均符合法律、法规及发行人公司章程的规定。公司董事、监事、高级管理人员中，属于公务员兼职的已经由有关机关批准，并且未在发行人处领取兼职报酬，符合《公司法》和《公务员法》关于公务员在公司兼职的相关规定。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在发行人担任职务	任职的其他单位名称	任职职务	任职企业与 发行人关系
秦肖	董事长	浙江甬台温高速公路有限公司	董事	发行人参股公司
周列茅	董事、副总经理、总工程师	浙江甬台温高速公路有限公司	副董事长	发行人参股公司
		浙江景文高速公路有限公司	董事	发行人参股公司
		浙江金丽温高速公路有限公司	董事	发行人参股公司

六、发行人主营业务概况

（一）发行人经营范围及主营业务

发行人是温州市本级重大交通基础设施项目投资主体企业，主要承担温州市高速公路重大项目的投资建设和经营管理职能。业务涵盖供水、发电、交通、港口、通讯、管道燃气、有线电视、东海油气田等基础设施和城市公用事业的开发、投资、建设、管理（不含金融业务）。

发行人主营业务包括：承担沈海高速公路温州段控制性桥梁温州大桥日常管理和养护，承接温州主要交通大动脉绕城高速公路各段项目的建设施工任务与日常营运和维护，承接温州甬台温复线温州各段项目的建设施工任务与日常营运和维护，管理和经营主城区供水和灌溉主要水源、温州地区第二大库容量的泽雅水库，承建沈海高速公路甬台温复线各段大型交通设施工程，提供工程监理服务以及物业经营租赁等业务。

（二）发行人所处行业状况

1、公路行业现状

高速公路是二十世纪三十年代在西方发达国家开始出现的专门为汽车交通服务的基础设施。高速公路在运输延伸度、货流适应性、发运密度、便利程度及灵活性方面较其他运输方式有着突出优势，对实现国土均衡开发、建立统一的市场经济体系、提高现

代物流效率和公众生活质量等具有重要作用。高速公路不仅是交通现代化的重要标志，也是国家现代化的重要标志。十九大报告中提到，要建设科技强国、质量强国、航天强国、网络强国、交通强国。这是首次在党代会报告中提到要加强“交通强国”建设，并表示要“加强水利、铁路、公路、水运、航空、管道、电网、信息、物流等基础设施网络建设”，标志着建设交通强国已经由行业愿景上升为国家战略。

我国高速公路的发展比西方发达国家晚近半个世纪的时间。从 1988 年中国大陆第一条高速公路正式通车至今，中国的高速公路总体上实现了持续、快速和有序的发展，截至 2018 年底，我国高速公路总里程突破 14 万公里，高速公路通车里程稳居世界第一，高速公路电子不停车收费系统（ETC）实现全国联网，ETC 用户突破 7656 万。高速公路覆盖 97% 的 20 万人口城市及地级行政中心，“一带一路”互联互通中 10 个陆路边境口岸实现高速公路连接，长江经济带综合立体交通走廊 3 条主骨架高速公路全线贯通。未来将加快推进由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设，尽快打通国家高速公路主线待贯通路段，推进建设年代较早、交通繁忙的国家高速公路扩容改造和分流路线建设。有序发展地方高速公路。加强高速公路与口岸的衔接。

公路运输与宏观经济呈现正相关关系。近二十年，中国经济快速增长，国内生产总值增速远远高于世界平均增速。中国经济的高速成长，带动物资流动总量升级，运输需求持续增长，货物周转量、旅客周转量年年攀升，公路运输能力因此得到快速提升。根据 2018 年交通运输部政府信息公开数据，全年完成营业性客运量 179.38 亿人，比上年下降 3.0%，旅客周转量 34,217.43 亿人公里，增长 4.3%，营业性货运量 506.29 亿吨，增长 7.2%，货物周转量 199,385.00 亿吨公里，增长 3.5%。

国家级高速公路的快速发展，显著改善了我国公路整体技术水平，总体缓解了交通紧张状况，对提高经济运行效率、增强发展活力、提升国民生活质量、保障国家安全做出了突出贡献。但随着经济社会的快速发展，国家级干线公路规划与建设仍面临一些亟待解决的问题，如覆盖范围不全面、主要通道能力不足、网络效率有待进一步提高、与其他运输方式需要进一步加强衔接等。按照 2013-2030 年《国家高速公路网规划》，国家将继续加大对高等级公路等基础设施的投入，按照“实现有效连接、提升通道能力、

强化区际联系、优化路网衔接”的思路，建成可以在全国范围内形成“首都连接省会、省会彼此相通、连接主要地市、服务全国城乡”的高速公路网络。高速公路在未来一段时期内仍将成为国家基础设施投资建设的重点。

2、公路运输总体环境

（1）国民经济运行态势总体良好，固定资产投资保持较快增长

2018 年全年国内生产总值 900,309 亿元，比上年增长 6.6%。其中，第一产业增加值 64,734 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 366,001 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 469,575 亿元，增长 7.6%。第一产业增加值占国内生产总值的比重为 7.2%，第二产业增加值比重为 40.7%，第三产业增加值比重为 52.2%。全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 76.2%，资本形成总额贡献率为 32.4%，货物和服务净出口贡献率为-8.6%。全年人均国内生产总值 64,644 元，比上年增长 6.1%。全年国民总收入 896,915 亿元，比上年增长 6.5%。

2018 年全年全社会固定资产投资 645,675 亿元，比上年增长 5.9%。其中固定资产投资（不含农户）635,636 亿元，增长 5.9%。分区域看，东部地区投资比上年增长 5.7%，中部地区投资增长 10.0%，西部地区投资增长 4.7%，东北地区投资增长 1.0%。分产业看，第一产业投资 22,413 亿元，比上年增长 12.9%；第二产业投资 237,899 亿元，增长 6.2%；第三产业投资 375,324 亿元，增长 5.5%。民间固定资产投资 394,051 亿元，增长 8.7%，占固定资产投资（不含农户）的比重为 62.0%。基础设施投资增长 3.8%。六大高耗能行业投资增长 1.4%。

（2）城乡居民收入和支出稳定增长

2018 年全年全国居民人均可支配收入 28,228 元，比上年增长 8.7%，扣除价格因素，实际增长 6.5%。全国居民人均可支配收入中位数 24,336 元，增长 8.6%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 39,251 元，比上年增长 7.8%，扣除价格因素，实际增长 5.6%。城镇居民人均可支配收入中位数 36,413 元，增长 7.6%。农村居民人均可支配收入 14,617 元，比上年增长 8.8%，扣除价格因素，实际增长 6.6%。农村居民人均可支配收入中位数 13,066 元，增长 9.2%。按全国居民五等份收入分组，低收入组人均可支配收入 6,440

元,中间偏下收入组人均可支配收入 14,361 元,中间收入组人均可支配收入 23,189 元,中间偏上收入组人均可支配收入 36,471 元,高收入组人均可支配收入 70,640 元。全国农民工人均月收入 3,721 元,比上年增长 6.8%。

2018 年全国居民人均消费支出 19,853 元,比上年增长 8.4%,扣除价格因素,实际增长 6.2%。按常住地分,城镇居民人均消费支出 26,112 元,增长 6.8%,扣除价格因素,实际增长 4.6%;农村居民人均消费支出 12,124 元,增长 10.7%,扣除价格因素,实际增长 8.4%。全国居民恩格尔系数为 28.4%,比上年下降 0.9 个百分点,其中城镇为 27.7%,农村为 30.1%。

(3) 旅游业繁荣,游客量和收入增长

2018 年全年国内游客 55.4 亿人次,比上年增长 10.8%;国内旅游收入 51,278 亿元,增长 12.3%。入境游客 14,120 万人次,增长 1.2%。其中,外国人 3,054 万人次,增长 4.7%;香港、澳门和台湾同胞 11,066 万人次,增长 0.3%。在入境游客中,过夜游客 6,290 万人次,增长 3.6%。国际旅游收入 1,271 亿美元,增长 3.0%。国内居民出境 16,199 万人次,增长 13.5%。其中因私出境 15,502 万人次,增长 14.1%;赴港澳台出境 9,919 万人次,增长 14.0%。

(4) 汽车工业总体运行平稳,新能源汽车增长超 50%

2018 年我国汽车工业总体运行平稳,受政策因素和宏观经济的影响,产销量低于年初预期,全年汽车产销分别完成 2,780.9 万辆和 2,808.1 万辆,连续十年蝉联全球第一,新能源汽车继续保持高速增长,出口较快增长。据中国汽车工业协会统计,2018 年我国汽车产销量分别为 2,780.9 万辆和 2,808.1 万辆,产销量比上年同期分别下降 4.2%和 2.8%。其中,乘用车产销分别完成 2,352.9 万辆和 2,371 万辆,同比分别下降 5.2%和 4.1%。商用车产销分别达到 428 万辆和 437.1 万辆,同比分别增长 1.7%和 5.1%。乘用车四类车型产销情况,轿车产销比上年同期分别下降 4%和 2.7%;SUV 产销比上年同期分别下降 3.2%和 2.5%;MPV 产销比上年同期分别下降为 17.9%和 16.2%;交叉型乘用车产销比上年同期分别下降 20.8%和 17.3%。

2018 年新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 125.6 万辆,同比分别增长 59.9%和

61.7%，产销量同比增速分别提高了 6.1 和 8.4 个百分点。新能源乘用车中，纯电动乘用车产销分别完成 79.2 万辆和 78.8 万辆，同比分别增长 65.5%和 68.4%；插电式混合动力乘用车产销分别完成 27.8 万辆和 26.5 万辆，同比分别增长 143.3%和 139.6%。新能源商用车中，纯电动商用车产销分别完成 19.4 万辆和 19.6 万辆，产销量同比分别增长 3%和 6.3%；插电式混合动力商用车产销均完成 0.6 万辆，同比均下降 58%。

2018 年 12 月份，我国重卡市场共计销售各类车型 8 万辆，比上年同期的 6.6 万辆大幅增长 21%。2018 年全年我国重卡市场累计销售 114.53 万辆，同比增长 3%，使 2018 年成为中国重卡行业第三个销量破百万辆的年份，同时更超越了 2017 年 111.7 万辆的历史销量最高点。重卡销量是公路货车车流量的先行指标，重卡销量的高增长预示货车车流量仍将保持较快增速。

（5）公路旅客下降、货物运输增长

2018 年我国国民经济总体依然保持平稳较快增长。国民经济的发展以及高铁机场等基础设施的建设使国民出行方式多样化，分流了部分公路旅客；同时促使物流大幅度增长，公路货物周转量近年来保持较高的增长态势。根据交通运输部统计，2018 年全年全部交通运输方式包括铁路、公路、水路和民航，共完成旅客运输量 179.38 亿人次，其中公路完成营业性客运量 136.72 亿人，比上年下降 6.2%，但仍占到全部出行方式的 76.22%，旅客周转量 9,279.68 亿人公里，下降 5.0%。完成货运量 395.69 亿吨，增长 7.3%，货物周转量 71,249.21 亿吨公里，增长 6.7%。

2018 年 1-7 月高速公路总车流量为 618,245 万辆次，同比增长 9.4%，低于去年同期的 14.4%，但仍保持较高速度增长。具体而言：货车流量增速略快于客车：（1）货车车流量：2017 年 1-7 月高速公路货车流量 142,351 万辆次，同比增长 9.6%，低于去年同期的 17.8%，但仍保持较高增长速度；（2）客车车流量：2017 年 1-7 月高速公路客车流量 475,894 万辆次，同比增长 9.3%，低于去年同期的 13.4%，但仍维持快速增长。公路货运量及周转量继续保持将快速增长，2018 年 1-9 月全国公路货物运输量、货物周转量分别为去年同期的 107.5%和 106.5%。可以预计在未来几年公路仍占据出行方式的领导地位，公路货物周转量仍然将保持较为稳定的增长势头。因此，高速公路行业在未

来较长的一段时间里，也将具有广阔的发展前景和潜力。

（6）国内油品需求下降，国际油价震荡上行后又深度下挫

随着宏观经济增长放缓及新能源的开发利用、能源效率的提高，国内油品的市场需求增速减缓将成为长期趋势。据发改委运行快报统计，2018 年国内原油产量 18,928 万吨，同比下降 1.1%，降幅较去年同期的 3.2%有所减缓；原油加工量 58,809 万吨，同比增长 4.6%；成品油产量 36,799 万吨，同比增长 6.3%；成品油消费量 32,514 万吨，同比增长 6%，其中汽油同比增长 7.8%，柴油同比增长 4.1%。

2018 年世界石油市场基本面重回平衡后再度转为宽松，国际油价震荡上行后又深度下挫，但年均价大幅提升，并一度创下近四年高点。2018 年国际油价以 10 月为分水岭。1-9 月国际油价在地缘政治和 OPEC 减产等因素的推动下震荡上行，并于 9 月份突破 85 美元。进入 10 月后受供需面持续宽松和地缘政治事件的影响，国际油价急剧下跌。2018 年，布伦特原油期货年均价为 71.69 美元/桶，比上年提高 16.96 美元/桶，涨幅达 31%；WTI 原油期货年均价为 64.90 美元/桶，比上年提高 14.05 美元/桶，涨幅达 27.6%。10 月 3 日，布伦特和 WTI 原油期货价格分别创下 86.29 美元/桶和 76.41 美元/桶的近四年高点；但 12 月 24 日，布伦特和 WTI 期货价格又分别跌至 50.47 美元/桶和 42.53 美元/桶的一年多来最低。

（7）公路治超利好高速公路货车流量增长

2016 年 9 月 21 日起，全国范围开展新一轮标准严格、执行力度强的公路治超，严厉打击货运超限运输。在全国范围公路货运需求持续增长的大背景下：（1）公路运输行业此前普遍存在超载现象，治超导致单车运量减少，卡车运输频次相应增加，利好货车流量增长；（2）在治超前，高速公路对货车计重收费且对超载车辆处罚严格，超载车辆存在绕行至监管相对不严格的国道、省道的情况，地方公路严抓超载后，货车绕行收益减少，更为快捷的高速公路吸引力增强。

3. 公路行业发展前景

公路运输行业的发展与国民经济发展水平、居民收入水平、消费结构升级、路网路

况等密切相关。我国国民经济的持续快速发展、居民收入水平的不断增长、消费结构的逐渐升级以及路网路况的不断改善为我国公路运输行业的发展提供了良好的总体环境，我国公路运输行业未来发展前景广阔。

国民经济的快速发展将促进人员和物资流动的增长，从而对公路运输的需求将不断增长。“十二五”和“十三五”期间，我国国民经济持续又好又快增长，2018 年，面对复杂多变的国内外经济环境，中国政府加强和改善宏观调控，发挥市场机制作用，国民经济运行态势总体良好，国内生产总值同比增长 6.6%。“十三五”期间，我国国民经济将继续保持稳定增长的势头，对能源、原材料等物资的需求将持续增加，人员流动的速度也将加快，这些都极大地增加了对未来我国公路运输的需求。

随着我国公路路网的不断完善，我国公路客货运的平均运输距离在不断延伸，其中，高速公路的快速运输与相应的铁路运输相比，已在综合成本方面具备了一定竞争优势。此外，公路路网的不断完善将增强彼此间的协同效应，产生路网效应，提高道路使用率，增加整体车流量，有助于增加对公路运输的需求。

近年来，随着我国经济的高速发展以及国家政策的大力扶持，我国高速公路路网建设实现了跨越式发展。《国家公路网规划（2013-2030 年）》提出了国家高速公路网的建设目标：由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成，约 11.8 万公里，另规划远期展望线约 1.8 万公里。按照“实现有效连接、提升通道能力、强化区际联系、优化路网衔接”的思路，补充完善国家高速公路网：保持原国家高速公路网规划总体框架基本不变，补充连接新增 20 万以上城镇人口城市、地级行政中心、重要港口和重要国际运输通道；在运输繁忙的通道上布设平行路线；增设区际、省际通道和重要城际通道；适当增加有效提高路网运输效率的联络线。预计到 2020 年，中国高速公路里程将达到 13.5 万公里。

根据 2017 年 2 月交通运输部发布《关于印发“十三五”现代综合交通运输体系发展规划的通知》，“十三五”时期，我国交通运输发展正处于支撑全面建成小康社会的攻坚期、优化网络布局的关键期、提质增效升级的转型期，要更好满足多元、舒适、便捷等客运需求和经济、可靠、高效等货运需求；要突出对“一带一路”建设、京津冀协同发展、

长江经济带发展三大战略和新型城镇化、脱贫攻坚的支撑保障，着力消除瓶颈制约，提升运输服务的协同性和均等化水平；要更加注重提高交通安全和应急保障能力，提升绿色、低碳、集约发展水平；要适应国际发展新环境，提高国际通道保障能力和互联互通水平，有效支撑全方位对外开放。

《规划》提出要打造“三张网”，一是构建高品质的快速交通网，也就是以高铁、高速公路、民航等为主体，构建品质高、运行速度快的骨干网络；二是强化高效率的普通干线网，也就是以普通高等级公路、普速铁路、内河航道等为主体，形成普通干线网络；三是拓展广覆盖的基础服务网，也就是以农村公路、支线铁路等为主体的服务网络。这对公路行业继续完善高速公路网络提出了新的要求：加快推进由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设，尽快打通国家高速公路主线待贯通路段，推进建设年代较早、交通繁忙的国家高速公路扩容改造和分流路线建设；有序发展地方高速公路；加强高速公路与口岸的衔接；推进普通国道提质改造：加快普通国道提质改造，基本消除无铺装路面，全面提升保障能力和服务水平，重点加强西部地区、集中连片特困地区、老少边穷地区低等级普通国道升级改造和未贯通路段建设；加强普通国道日常养护：科学实施养护工程，强化大中修养护管理；推进普通国道服务区建设，提高服务水平；构建京津冀协同发展的一体化网络：加快推进国家高速公路待贯通路段建设，提升普通国省干线技术等级，强化省际衔接路段建设；着力打造丝绸之路经济带国际运输走廊：积极推进与周边国家和地区公路连通项目建设，率先实现与周边国家和地区互联互通。

2017 年 2 月，六部门联合印发了《关于促进交通运输与旅游融合发展的若干意见》，《若干意见》提出，到 2020 年，我国将基本建成结构合理、功能完善、特色突出、服务优良的旅游交通运输体系。随着大众旅游时代的到来，推动交通与旅游融合发展正当其时、正当其势，交通与旅游融合能形成新的动能，促进新的发展。我国旅游业正在从封闭的旅游自循环向开放的“旅游+”融合发展方式转变，其中，作为支撑的交通，更是丰富了旅游的内涵，激发出了旅游交通发展的新趋势与模式，交通与旅游融合是我国交通运输业转型升级的重要途径。

我国高速公路业正处在产业的扩张期，国家政策的扶持是高速公路发展的首要因素，

稳定的行业背景也为高速公路投资提供了稳定的投资回报，一带一路和旅游需求等时代变化将是公路行业的新增长点。

4. 公路行业最新政策

中国高速公路行业是由全国人民代表大会及其常委会负责制定国家交通法律，国务院负责制定全国交通法规及审批全国公路的规划，现有法规主要有《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》等。交通运输部作为国务院职能机构负责全国公路管理工作，并依照相关法规负责制定国家有关公路行业的规章和政策；各省、自治区、直辖市均设有交通运输厅，是省级人民政府主管本地区公路、水路交通行业的职能部门。2016 年以来最新发布的国家高速公路行业政策如下：

（1）2016 年 4 月，交通运输部发布了《交通运输信息化“十三五”发展规划》，提出扩大中国高速公路交通广播覆盖范围，突出不同区域差异化信息服务的要求。

（2）2016 年 8 月，交通运输部发布《交通运输科技“十三五”发展规划》，提出在高速公路养护系统方面，在役山区高速公路扩容改造，基础设施全寿命周期安全检测技术及装备，在役路基、路面内部状况快速无损检测技术与装备等。

（3）2016 年 8 月，交通运输部发布《交通运输部关于推进供给侧结构性改革促进物流业“降本增效”的若干意见》，首次提出了探索高速公路分时段差异化收费政策。

（4）2016 年 12 月，安监局发布《关于打造公路水运品质工程的指导意见》，提出到 2020 年，公路水运品质工程理念深入人心，品质工程评价体系基本建立，建设一批品质工程示范项目，形成一批可复制可推广的经验，实现一批建设技术及管理制度的创新等。

（5）2017 年 2 月，交通运输部发布《关于印发“十三五”现代综合交通运输体系发展规划的通知》加快推进由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设，尽快打通国家高速公路主线待贯通路段，推进建设年代较早、交通繁忙的国家高速公路扩容改造和分流路线建设。

（6）2017 年 7 月，交通运输部发布《关于促进交通运输与旅游融合发展的若干意

见》，提出加强连接重要景区的高速公路服务区的景观营造，临近景区的服务区可考虑联合景区创新建设模式。

(7) 2017 年 9 月，交通运输部发布《智慧交通让出行更便捷行动方案（2017-2020 年）》，制定发布《关于促进高速公路电子不停车收费（ETC）系统应用健康发展的指导意见》，不断提高 ETC 安装使用便利性，着重提升 ETC 客车使用率。

(8) 2017 年 9 月，交通运输部发布《促进道路货运行业健康稳定发展行动计划（2017-2020 年）》，提出要减轻道路货运经营负担，要优化收费公路通行费政策，在具备条件的省份和路段，组织开展高速公路分时段差异化收费试点。

(9) 2017 年 11 月 4 日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议决定，通过对《中华人民共和国公路法》作出修改，自 2017 年 11 月 5 日起施行。修改后的《公路法》第六章《收费公路》第六十条中提到：有偿转让公路收费权的公路，收费权转让后，由受让方收费经营。收费权的转让期限由出让、受让双方约定，最长不得超过国务院规定的年限。

(10) 2018 年 6 月 25 日，交通运输部制定《交通运输服务决胜全面建设小康社会开启全面建设社会主义现代化国家新征程三年行动计划（2018-2020）年》，对"十三五"后三年交通运输工作进行全面部署。在完善交通基础设施网络方面，着力推进综合交通基础设施建设，到 2020 年高速铁路里程达到 3 万公里，覆盖 80%以上的城区常住人口 100 万以上的城市；高速公路总里程达到 15 万公里，基本覆盖城镇人口 20 万以上城市及地级行政中心。

(11) 2018 年 12 月 20 日，交通运输部对外发布了《公路法修正案（草案）》，《公路法修正案（草案）》确立了“两个公路体系”的发展思路，未来公路发展坚持以非收费公路为主，适当发展收费公路。明确村道为公路的组成部分，将县道、乡道、村道统称为农村公路，并明确了村道规划的编制主体、责任主体以及规划和命名编号等要求，为村道发展提供法律保障。此外，进一步规范了收费公路融资渠道。

(12) 2018 年 12 月 20 日，交通运输部对外发布了《收费公路管理条例（修订草案）》。《收费公路管理条例（修订草案）》提出，提高收费公路设置门槛，建立收费

公路发展刚性控制机制。取消省界收费站设置，取消收费站设置审批,防范和化解债务风险。该条例一是明确新建的收费公路只能是高速公路，停止新建收费一、二级公路和独立桥梁、隧道。二是严格控制收费公路规模，要求各省级人民政府应当科学合理确定收费公路的建设规模，向社会公开相关信息，充分听取意见建议，并向国务院交通运输主管部门备案。公路项目的审批或核准部门按照收费公路规模进行立项审批或核准。三是明确车辆通行费收入无法满足债务利息和养护管理支出需求的省份不得新建收费公路，防止盲目投资建设，实现收费公路良性发展。

（13）2018 年 12 月 20 日，交通运输部对外发布了新起草的《农村公路条例（征求意见稿）》。条例确定了村道范围，明确了县级人民政府的主体责任，完善了农村公路公共财政保障体系，推行农村公路工作目标责任制和绩效管理，实行“先建后补”、“以奖代补”等投资奖补制度，建立农村公路管理县级、乡级人民政府行政首长负责制。条例重点解决地方政府主体责任难以落实、农村公路资金难以保障、养护能力不足等问题。

5. 温州市高速公路发展现状及规划

2018 年高速公路、港口、物流基地等建设力度加大，交通网络体系日臻完善，年末公路总里程 14,613 公里，其中高速公路 365 公里，一级公路 552 公里，二、三级公路 1919 公里。年末实有公共汽（电）车营运车辆 3,812 辆，年载客量 3.73 亿人次，年末实有出租车 7,572 辆。年末机动车保有量 244.1 万辆，比上年末增长 4.6%；其中汽车保有量 218.5 万辆，增长 10.1%；私人汽车保有量 201.6 万辆，增长 10.0%。全年公路和水路完成货物周转量 431.7 亿吨公里，比上年增长 8.9%；旅客周转量 95.6 亿人公里，下降 6.9%。

根据《2018 年温州市国民经济和社会发展统计公报》和《温州市综合交通运输“十三五”发展规划》，温州市不断加快高速公路建设，推进高速连接通道规划建设，2018 年新增高速公路 68 公里，高速公路密度达到全省平均水平，基本形成“两纵两横两连一绕”的高速路网格局，“两纵”为沈海高速、甬台温高速公路复线，“两横”为温丽高速及东延线、龙丽温高速及泰顺连接线，“两连”为诸永高速、南连高速，“一绕”为温州绕城高速；规划预留北连高速和外环西线。规划布局“三纵两横”普通国道网和“四纵四横”

省道网。

在“十三五”期间，温州市计划完成综合交通投资 2,000 亿元，其中铁路 400 亿、公路 1,300 亿、水运 100 亿、空港 100 亿、其他 100 亿，比“十二五”翻一番。未来将加密高速公路网，加快建成甬台温高速复线温州段、绕城高速西南线和北线二期、龙丽温高速，将加大国道改造规模，加快规划国道的无路段建设，至 2020 年，全市国道二级及以上公路里程比重达到 95%左右。争取到“十三五”末，省道二级及以上公路里程比重达到 70%以上，基本实现主要乡镇通二级及以上公路，实现“县县通”和里程翻番。加快形成“两环九射”（城区“田字格”）的高速公路骨架网络。紧紧围绕“三宜一体、三生融合”品质城市建设，高水平谋划城市道路网、公共交通网和综合枢纽网，加快形成市域 1 小时、核心区半小时通勤圈，打响交通治堵攻坚战、持久战。在城市道路网方面，加强高速公路与城市快速路的顺畅衔接，加快建设干线公路、重要县道和城镇路网，全面改造提升形成“八纵六横”干线公路网络。以“综合智慧”推动行业大升级。实施温州西部综合交通攻坚行动，打通一批“通景路”、“边界线”、“断头路”，发展绿色生态美丽交通，全力构建“快进内畅慢游”的旅游交通圈，促进温州市“绿水青山”转化为“金山银山”。

6. 温州市公路行业竞争格局

目前客货运输方式主要有公路运输、水路运输、铁路运输和航空运输等。各种运输方式都有其合理运距和特定运输对象，而其运输对象也在一定程度上存在重合现象。因此，各种运输方式之间存在竞争关系。一般而言，公路与水路、航空运输之间竞争不大，但与铁路运输存在一定程度的竞争，主要是跨省的长途铁路客运市场，对公路运输的车流量起到一定的分流作用。但另一方面，由于公路运输自身具有较为灵活及低成本等优势，加上公路运输中货运收入占比较大（铁路分流作用主要体现在客运方面），铁路运输对高速公路车流量的影响并不十分明显。从中国目前的运输结构看，公路运输占据了领先优势。2018 年全国公路完成营业性客运量 136.72 亿人，占全部出行方式的 76.22%，旅客周转量 9,279.68 亿人公里，占全部出行方式的 27.12%，完成货运量 395.69 亿吨，占全部出行方式的 78.15%。货物周转量 71,249.21 亿吨公里，占全部出行方式的 35.73%。

根据《2018 年温州市统计年鉴》，2017 年，温州市全年客运量为 24,828.35 万人，

其中公路运输为 21,845.00 万人，占比 87.98%；全年货运量为 14,732.70 万吨，其中公路运输为 10,978.00 万吨，占比 74.51%；全年货物周转量为 4,125,919 万吨公里，其中公路运输为 904,120 万吨公里，占比 21.91%。公路上述三项指标中有两项均超过其他三种运输方式的总和，只有在货运周转量方面，水路运输凭借其在运输大宗货物方面的优势而占据领先地位。总体而言，在温州地区，公路运输在客货运输行业中占据主导地位。

（三）发行人的地位及竞争优势

1. 发行人在公路行业的地位

发行人是温州市政府所属十大国有企业集团之一，是温州市本级重大交通基础设施项目投资主体企业，主要负责温州市高速公路重大项目的投资建设和经营管理。目前主要业务涉及：高速公路、房地产开发、土地开发、城市公用事业，以及相配套的工程设计、咨询、监理和广告等产业。属于城市建设行业，关系到广大温州市民的日常生活，涉及面广，社会影响大，具有公共服务、垄断经营及提供连续稳定服务的行业特性。发行人凭借在温州高速公路投资领域的垄断地位，主要投资建设长期稳定、收益率高的高速公路项目。这些已建或在建项目均构成地区内重要的交通大动脉，依托温州乃至长三角、闽三角等周边地区良好的社会经济环境，具有良好的收费前景。温州大桥是甬台温高速温州段跨越瓯江的控制性工程（收费独立核算，由交投集团全资拥有），自 1998 年 5 月 26 日建成通车以来，车流量与通行费年均增长率也保持在 10%以上，2012 年起由于绿色通道、假期免费通行等政府优惠政策造成有效收费的车流量下降，但近三年年平均收费总额依然高达 5.40 亿元，经济效益也相当可观。

2. 发行人的竞争优势

（1）经济优势

根据 2018 年温州市国民经济和社会发展统计公报显示，2018 年全市生产总值(GDP) 6,006.2 亿元，比上年增长 7.8%。其中，第一产业增加值 141.8 亿元，增长 2.0%；第二产业增加值 2,379.5 亿元，增长 7.6%；第三产业增加值 3,484.9 亿元，增长 8.2%。按常住人口计算，人均地区生产总值 65,055 元（按年平均汇率折算 9831 美元），增长 7.3%。国民经济三次产业结构为 2.4：39.6：58.0，第三产业比重比上年提高 0.4 个百分点。

全年实现工业增加值 1,921.2 亿元,比上年增长 8.6%。规模以上工业企业 4,618 家,实现工业增加值 996.2 亿元,增长 8.4%,其中轻、重工业增加值分别为 359.3 和 637.0 亿元,增长 6.2%和 9.7%。规模以上工业销售产值 4,571.7 亿元,增长 8.5%,其中出口交货值 651.0 亿元,增长 6.3%。规模以上工业中,高新技术产业、装备制造业、战略性新兴产业增加值分别比上年增长 10.9%、11.5%、10.1%,占规模以上工业的 54.4%、48.8%、18.6%。数字经济核心产业制造业、高端装备、环保、健康、时尚制造业增加值分别增长 8.8%、13.4%、12.4%、4.3%、9.7%。规上工业新产品产值增长 28.4%;新产品产值率为 32.0%,比上年提高 3.6 个百分点。全年规模以上工业企业实现利润 255.4 亿元,同比增长 4.8%。其中制造业利润总额 237.1 亿元,同比增长 7.8%;高新技术产业、战略性新兴产业利润总额分别增长 9.0%、5.7%。全年规上工业全员劳动生产率达 14.7 万元/人,比上年提高 11.7%。

全年固定资产投资同比增长 8.1%。全市民间投资同比增长 12.4%,高新技术产业投资同比增长 30.3%,工业投资和服务业投资分别增长 10.4%和 8.5%。159 个全省集中开工项目全部进场施工,省“152”工程落地开工 42 个。

全年实现财政总收入和一般公共预算收入 895.3 亿元和 547.6 亿元,分别增长 15.0%和 17.7%。剔除一次性因素,财政总收入和一般公共预算收入为 862.5 亿元和 514.8 亿元,分别同口径增长 10.8%和 10.6%。全年完成一般公共预算支出 874.1 亿元,增长 14.8%。

全年全市居民人均可支配收入 46,920 元,比上年增长 8.7%,扣除价格因素增长 6.3%。按常住地分,城镇居民和农村居民人均可支配收入分别为 56,097 元和 27,478 元,增长 8.2%和 9.2%,扣除价格因素分别增长 5.8%和 6.7%。全市居民人均消费支出 31,213 元,比上年增长 9.0%,扣除价格因素增长 6.5%。其中,城镇居民和农村居民人均消费支出分别为 36,709 元和 19,568 元,增长 9.0%和 7.7%,扣除价格因素分别增长 6.5%和 5.3%。城乡居民恩格尔系数分别为 29.8%和 35.7%。年末全市居民人均住房建筑面积 45.8 平方米,其中城镇居民人均住房建筑面积 43.9 平方米,农村居民人均住房建筑面积 49.8 平方米。年末每百户城镇居民家用汽车拥有量 58.4 辆,每百户农村居民家用汽车拥有量 34.1 辆。

温州地方经济及投资、汽车消费等的良好增长势头将会有效带动对高速公路的需求，形成发行人的竞争优势。

（2）地域优势

长三角深度一体化在中国经济中的角色日益凸显，长三角内接长江经济带，下牵杭州湾大湾区经济及海峡西岸经济区（温州、衢州、丽水、福州、厦门、漳州、泉州、宁德、汕头、潮州、梅州等浙闽粤 21 个城市），上连京津冀-环渤海经济区，外接海上丝绸之路。依托长三角的经济发展、旅游繁荣、海港建设、商品贸易等地域优势，温州基本确立连接长三角和海西区、联动中西部的国家级综合交通枢纽城市地位。这要求温州构筑“井”字形对外综合性通道，在纵横交汇地区设置内外连接综合换乘枢纽，通过内部快速连接线构建四通八达的交通网络，从而奠定了发行人在温州市发展中的地位。

（3）公路管理经验丰富

发行人具备十多年来在收费公路建设和营运管理领域积累的经验，建立了完善的投资决策体系、成本控制体系和运营管理体系，为提升公司市场竞争力和保持长期稳定发展打下了坚实的基础。

（4）政策支持优势

长期以来，公司承担了大量政府赋予的交通基础设施投资建设任务。今后，公司将继续承担温州市高速公路重大项目的投资建设和经营管理任务，作为市国资委控制下的国有独资企业，公司必然获得政府更大力度的扶持。

（四）发行人未来发展战略规划

“十三五”期间公司建成或基本建成绕城高速西南线和北线二期、沈海高速复线南塘至黄华段、灵昆至阁巷段、瑞安至苍南段，龙丽温高速瑞文段六个特许经营高速公路项目；开工建设瓯江北口桥段，龙丽温高速文泰段、文景段三个政府收费公路项目路；筹划建设金丽温高速公路东延伸线南白象至机场段、龙丽温高速至沈海高速复线高速公路联络线工程二个新建项目。通过同质兼并、有效整合，培育五个参与市场竞争并具备一定竞争力的市场主体。

一是温州高速公路运营管理有限公司。成立温州高速公路运营管理有限公司，负责集团本级特许经营高速公路收费、运营管理，争取受托集团控股或参股特许经营高速公路、政府收费公路的收费、运营管理，建立劳务与管理输出的市场机制，培育市场品牌，成为有一定竞争力的高速公路收费运营管理市场主体，争取走出温州，输出劳务与管理。

二是温州交通工程咨询监理有限公司。温州交通工程咨询监理有限公司在“十三五”期间进行股份制改造，争取实现上市或挂牌，并通过改制完善现代企业制度和法人治理结构，使之成为具备一定资本运营能力和持续发展能力的企业法人。

三是温州交投资产经营有限公司。温州交投资产经营有限公司划出绿化施工业务，有偿置入房开公司物业公司等股权投资、租赁性房产和集团持有数码城、康莱特股权等，发展苗圃培育、土地整理修复与提升、户外广告、物业管理、高速公路服务区经营管理等，使之具备自身的融资能力和拓展市场能力。

四是温州市房地产开发股份公司。温州市房地产开发股份公司有偿划转物业公司等股权投资和租赁性房产，拓展旅游、养老地产开发，适当参与商品房市场，有效处置消化存量资产。

（五）发行人营业收入构成情况

1、营业收入概况及构成情况

发行人是温州市最大的交通基础设施投资、建设、运营的企业，其主营业务包括：承担沈海高速公路温州段控制性桥梁温州大桥日常管理和养护，承接温州主要交通大动脉绕城高速公路各段项目的建设施工任务与日常营运和维护，承接温州甬台温复线温州各段项目的建设施工任务与日常营运和维护，管理和经营主城区供水和灌溉主要水源、温州地区第二大库容量的泽雅水库，承建沈海高速公路甬台温复线各段大型交通设施工程，提供工程监理服务以及物业经营租赁等业务。发行人的主要收入来源于温州大桥车辆通行费、绕城高速北线一期车辆通行费、绕城高速公路西南线车辆通行费、沈海高速南塘至黄华段、绕城高速公路北线二期、泽雅水库原水费以及工程监理收入等。其中，温州大桥通行费、绕西南高速车辆通行费以及绕城高速北线一期车辆通行费为发行人最主要的收入来源，合计占发行人营业收入的 60%以上。

根据 2016-2018 年度审计报告及 2019 年一季度财务报表，发行人报告期内各营业板块的营业收入、营业成本、毛利及毛利率的具体情况如下：

公司近三年一期各营业板块营业收入明细情况表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
温州大桥通行费	13,293.19	35.43%	52,733.91	34.34%	57,754.48	55.40%	54,562.94	59.55%
绕城高速北线一期车辆通行费	4,852.69	12.94%	20,766.14	13.52%	15,669.25	15.03%	14,269.44	15.57%
绕西南高速车辆通行费	5,348.28	14.26%	21,586.23	14.06%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
沈海高速南塘至黄华段车辆通行费	120.48	0.32%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
绕城高速北线二期车辆通行费	359.85	0.96%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
监理检测业务	3,309.82	8.82%	14,651.89	9.54%	9,853.05	9.45%	7,441.55	8.12%
物业管理业务	1,689.68	4.50%	9,223.95	6.01%	7,777.05	7.46%	6,156.27	6.72%
泽雅水库原水费	701.02	1.87%	4,561.41	2.97%	4,352.84	4.18%	3,209.94	3.50%
土地垦造业务	0.00	0.00%	6,368.12	4.15%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
石油销售业务	5,248.41	13.99%	6,292.66	4.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他业务	2,592.12	6.91%	17,369.41	11.31%	8,840.47	8.48%	5,985.33	6.53%
合计	37,515.54	100.00%	153,553.72	100.00%	104,247.14	100.00%	91,625.47	100.00%

发行人的营业收入来源于温州大桥通行费、绕城高速北线一期车辆通行费、绕西南高速车辆通行费、监理检测以及石油销售等业务。2016-2018 年度及 2019 年一季度，发行人实现营业收入分别为 91,625.47 万元、104,247.14 万元、153,553.72 万元和 37,515.54 万元，营业收入呈逐年上升趋势，其中温州大桥通行费、绕西南高速车辆通行费以及绕

城高速北线一期车辆通行费为发行人最主要的收入来源,合计占发行人营业收入的 60% 以上。其中,绕西南高速车辆通行费和石油销售业务为 18 年以来新增的重要营业收入来源。

公司近三年一期各营业板块营业成本明细情况表

单位:万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
温州大桥通行费	2,553.42	9.97%	14,682.45	14.87%	11,317.79	21.90%	11,204.07	24.91%
绕城高速北线一期车辆通行费	4,593.46	17.93%	22,303.19	22.58%	19,611.54	37.95%	16,950.03	37.69%
绕西南高速车辆通行费	5,484.62	21.41%	18,703.73	18.94%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
沈海高速南塘至黄华段车辆通行费	923.00	3.60%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
绕城高速北线二期车辆通行费	1,232.18	4.81%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
监理检测业务	2,401.17	9.37%	11,135.69	11.27%	6,869.19	13.29%	5,390.34	11.98%
物业管理业务	1,870.24	7.30%	8,568.44	8.68%	7,102.42	13.74%	5,462.94	12.15%
泽雅水库原水费	956.96	3.74%	4,729.72	4.79%	4,436.82	8.59%	4,633.03	10.30%
土地垦造业务	0.00	0.00%	5,758.40	5.83%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
石油销售业务	4,745.09	18.52%	5,820.97	5.89%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他业务	858.42	3.35%	7,066.42	7.15%	2,339.98	4.53%	1,806.56	3.98%
合计	25,618.56	100.00%	98,769.01	100.00%	51,677.74	100.00%	45,446.97	100.00%

2016-2018 年度及 2019 年一季度,发行人营业成本分别为 45,446.97 万元、51,677.74 万元、98,769.01 万元和 25,618.56 万元,营业成本变化趋势基本与营业收入变化趋势相符。温州大桥通行费、绕城高速北线一期车辆通行费、绕西南高速车辆通行费、监

理检测、物业管理以及石油销售业务的营业成本是发行人营业成本最主要组成部分，合计占发行人营业成本的 80%左右。其中，绕西南高速车辆通行费和石油销售业务为 18 年以来新增的重要营业成本来源。

公司近三年一期各营业板块毛利润及毛利率情况

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
温州大桥通行费	10,739.77	80.79%	38,051.46	72.16%	46,436.69	80.40%	43,358.87	79.47%
绕城高速北线一期车辆通行费	259.23	5.34%	-1,537.05	-7.40%	-3,942.29	-25.16%	-2,680.59	-18.79%
绕西南高速车辆通行费	-136.34	-2.55%	2,882.50	13.35%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
沈海高速南塘至黄华段车辆通行费	-802.52	-666.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
绕城高速北线二期车辆通行费	-872.33	-242.41%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
监理检测业务	908.65	27.45%	3,516.20	24.00%	2,983.86	30.28%	2,051.21	27.56%
物业管理业务	-180.56	-10.69%	655.51	7.11%	674.63	8.67%	693.33	11.26%
泽雅水库原水费	-255.94	-36.51%	-168.31	-3.69%	-83.98	-1.93%	-1,423.09	-44.33%
土地垦造业务	0.00	0.00%	609.72	9.57%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
石油销售业务	503.32	9.59%	471.69	7.50%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他业务	1,733.70	66.88%	10,302.99	59.32%	6,500.49	73.53%	4,178.77	69.82%
合计	11,896.98	31.71%	54,784.71	35.68%	52,569.40	50.43%	46,178.50	50.40%

发行人 2016-2018 年度及 2019 年一季度营业毛利润分别为 46,178.50 万元、52,569.40 万元、54,784.71 万元和 11,896.98 万元，营业毛利率分别为 50.40%、50.43%、35.68%

和 31.71%。2016-2018 年，毛利润整体呈现波动上涨趋势。2018 年毛利率较 2017 年大幅下降的原因为绕西南高速转固，计提固定资产折旧所致。

2016-2018 年度及 2019 年一季度，温州大桥通行费毛利率分别为 79.47%、80.40%、72.16%和 80.79%，维持在 70%~80%的高位；2018 年由于预提维养费用较多，导致温州大桥通行费一季度毛利率有所下降。绕城高速北线一期车辆通行费毛利润在 2016-2018 年持续为负，2019 年一季度转为正，呈现较好态势。同时监理检测业务毛利润呈上升状态，毛利率在 27%左右浮动。18 年新增石油销售业务近一年及一期毛利率为 7.50%和 9.59%，收益良好。其他近一年来新增项目的营业毛利润有待观察。

2、公路运营板块

（1）发行人经营管理的主要高速公路情况

发行人是温州市交通基础设施建设的重要企业，主要从事高速公路等城市交通基础设施的投资建设和经营管理。截至 2019 年 3 月末，公司参控股高速公路里程数达 518.25 公里，其中全资高速公路里程数为 43.7 公里，控股高速公路里程数为 100.55 公里，参股高速公路里程数为 374 公里。公司主要经营管理五条已投入运营的高速公路资产：温州大桥、绕城高速公路北线一期、绕城高速公路西南线、甬台温高速公路复线温州南塘至黄华段和绕城高速公路北线二期。公司经营管理的已投入运营的收费公路资产基本情况及财务情况如下：

2019 年 3 月末发行人已投入运营高速公路情况

单位：公里、亿元

路段名称	持股比例	所属路网 (国高/省高)	收费里程	路产性质 (还贷/经营)	总投资	收费期限	剩余 年限
温州大桥	100.00%	国家级高速公路	17.10	经营性	11.72	1998-2023	4 年
绕城高速北线一期	100.00%	省级高速公路	26.60	经营性	44.13	2010-2035	16 年
绕城高速西南线	49.56%	省级高速公路	56.33	经营性	116.17	2018-2043	24 年
甬台温高速复线温州南塘至黄华段	40.00%	国家级高速公路	30.82	经营性	42.20	2019-2044	25 年
绕城高速北线二期	24.09%	省级高速公路	13.40	经营性	45.55	2019-2044	25 年
合计	-	-	144.25	-	-	-	-

2019 年 3 月末已投入运营参股高速公路情况

公路名称	持股比例	收费里程（公里）	公里性质	收费年限	剩余年限（年）
甬台温高速公路温州段	34.00%	140.00	经营性	2002-2027	8 年
金丽温高速	7.02%	234.00	经营性	2005-2030	11 年
合计		374.00			

①温州大桥

温州大桥是沈阳至海口沈海高速公路（G15）的一段，是甬台温的控制工程，1998 年 5 月 26 日建成通车，是全省连接南北方向的重要通道，也是甬台温高速公路跨越瓯江的特大控制型桥梁，北起乐清市北白象镇白鹭屿村，南止于温州市瓯海区南白象镇东侧，沿线途经乐清市北白象镇瑄头村、永嘉县乌牛镇、鹿城区七都镇、龙湾区状元镇、瓯海区南白象镇等地，全线长 17.1 公里，其中桥梁 6,977 米，为当时全国最长的高速公路桥，连接线 10,123 米，桥面宽 27 米，双向四车道，设计行车速度 120 公里/小时，总投资 11.72 亿元。自 1998 年 5 月 26 日建成通车以来，车流量与通行费年均增长率保持在 10%以上，它的建成为温州经济的腾飞提供了强有力的交通保障，产生了十分良好的经济效益与社会效益。

②温州绕城高速公路北线一期

温州绕城高速公路北线一期项目起于鹿城区仰义乡的前京村，经永嘉县瓯北镇，至乐清市北白象镇，是连接金丽温、沈海（甬台温）、诸永三条温州境内的高速公路及 104 国道、49 省道等国省道的公路，全长 26.6 公里，总投资 44.13 亿元，是温州大环线的组成部分。2010 年 2 月除仰义段外，其余路段已正式开通，仰义段于 2011 年 7 月正式开通，目前收费情况良好。绕城高速公路北线二期工程已于 2019 年完工，建成后总里程将从 26.6 公里增加至 40 公里，届时公路收费也将实现同比快速增长。

③温州绕城高速公路西南线

温州绕城高速公路西南线项目，起点位于金丽温高速公路的仰义枢纽，依次经鹿城区仰义和双屿街道，瓯海区郭溪、瞿溪街道（设瞿溪互通）、潘桥街道（设桐岭互通），瑞安市湖岭、陶山镇（设陶山和荆谷互通）、马屿镇和仙降街道，平阳县万全镇（设万

全互通），瑞安市飞云和南滨街道（设阁巷互通），终于瑞安阁巷枢纽，与甬台温复线相接，主线全长约 56.33km。该项目是温州大都市区的交通主骨架，是实现都市区半小时交通圈的关键性工程。项目总投资 116.17 亿元，已于 2018 年 2 月完工正式通车。

④沈海高速甬台温高速公路复线温州南塘至黄华段工程

项目起于乐清市南塘镇，接甬台温高速公路复线乐清湾大桥及接线工程终点南塘枢纽，从乐清南塘枢纽至乐清互通与甬台温高速（G15）共线，采用老路拓宽，从乐清互通开始采用新线，经田垟村、翁垟镇，终点位于黄华镇北，与温州绕城高速北线二期黄华枢纽相接，路线全长 30.90km，其中甬台温老路拓宽段长 23.65km。双向六车道，拓宽段由原路双向四车道拓宽为八车道。建造桥梁 12 座，其中超过 1,000 米的桥梁共有 4 座，分别为乐清高架桥（8,765 米）、米筛河特大桥（2,400 米）、山根特大桥（2,578 米）、沪屿陈特大桥（1,245 米）。同时，建造隧道共 5 座，合计 2,212 米。项目预计投资额 42.20 亿元，已于 2019 年 1 月建成通车。

⑤温州绕城高速公路北线二期工程

该项目起点接温州绕城高速公路北线一期工程终点—北白象枢纽，并通过北白象枢纽与甬台温高速公路连接，终点位于黄华枢纽，自西至东，沿线分别经过乐清市北白象镇、柳市镇等 2 个镇，路线全长约 13.40 公里，双向六车道。

本项目是浙江省高速公路“两纵两横十八连三绕三通道”主骨架重要组成部分。项目的建设对完善我省高速公路网络主骨架、充分发挥温州绕城高速整体路网效益、缓解温州北部区域交通压力、促进区域经济社会协调发展具有重要意义。项目计划投资额 47.20 亿元，已于 2019 年 2 月建成通车。

（2）主要高速公路盈利模式

发行人的营业收入主要来源于各大高速公路项目通行费，近年来温州市经济的快速发展带动了交通需求的增长，发行人通行费收入增长较快。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月发行人前述高速公路通行费收入分别为 68,832.38 万元、73,423.73 万元、95,086.28 万元和 23,974.49 万元。报告期内，发行人运营的高速公路车流量分别为 2,328.00 万辆

次、2,473.94 万辆、3,281.84 万辆次和 956.18 万辆次。在影响通行费收入的众多因素中，车流量和收费标准起着主要作用。

①结算模式：

浙江省高速公路收费通过建立统一的高速公路收费系统，在省路网内各路业主不同的状况下，本着“联网收费、统一管理、一票到底、按实结算”的原则，在全省高速公路网内不设主线收费站，实行联网收费。

全省高速公路网收费结算系统分为省收费结算中心、收费管理分中心、收费站（包括站房内和收费车道）等三级组成。收费结算中心系统设在浙江省交通运输厅高速公路收费中心，主要完成对全省高速公路网收费的实时管理和通行费拆分，并通过银行完成通行费收入的清算划拨；收费管理分中心系统设在路网内各个不同的高速公路经营管理单位，在中心系统的统一调度下，完成对所辖路段的各个收费站的运行监督管理和调配管理，同时完成与中心系统的数据校核工作；收费站系统的主要功能是实时管理站内出入口收费车道的收费操作，完成收费数据的传送。

通行费收入拆分按照省收费结算中心要求，统一收款、统一解缴、按时拆分，转入发行人的通行费拆分银行账户。发行人根据省收费结算中心的收费日结算报表和银行回单数据核对后入账。当日的通行费收入通常会在 3-4 天后收到结算报表和拆分款，节假日顺延，月末结算时通常会延迟一周左右。

②收费标准：

发行人高速公路收费标准表

道路名称	收费站个数	收费车道个数	收费标准	收费标准起始 执行时间
温州大桥	3	29	一类车25元（全线） 二类车40元（全线） 三类车60元（全线） 四类车75元（全线） 五类车90元（全线）	1998年
绕城高速北线 一期	3	19	一类车25元（全线） 二类车50元（全线） 三类车65元（全线） 四类车70元（全线） 五类车80元（全线）	2010年

绕城西南线	6	43	一类车30元（全线） 二类车30元（全线） 三类车60元（全线） 四类车85元（全线） 五类车计重收费20吨90元（全线）	2018年
甬台温高速复线南塘至黄华段	0	0	一类车15元（全线） 二类车15元（全线） 三类车35元（全线） 四类车50元（全线） 五类车计重收费20吨90元（全线）	2019年
绕城高速北线二期	2	22	一类车10元（全线） 二类车10元（全线） 三类车20元（全线） 四类车30元（全线） 五类车计重收费20吨90元（全线）	2019年

温州大桥以及绕城高速北线一期车型分类标准

车型分类	分类标准
一	20 座（含）以下客车
	2 吨（含）以下货车
二	20 座以上 40 座（含）以下客车
	2 吨以上 5 吨（含）以下货车
三	40 座以上客车（含 32 座以上卧铺车）
	5 吨以上 10 吨（含）以下货车
四	10 吨以上 15 吨（含）以下货车
五	15 吨以上货车
六	国际标准集装箱车：运输 1 只 20 英尺箱
七	国际标准集装箱车：运输 1 只 40 英尺箱或 2 只 20 英尺箱

注：根据浙江省统一要求，六七类车不计重收费，分别按三四类标准收取。

绕城西南线、甬台温高速复线南塘至黄华段和绕城高速北线二期车型分类标准

车型分类	分类标准
一	7 座（含）以下客车
	2 吨（含）以下货车
二	7 座以上 19 座（含）以下客车
	2 吨以上 5 吨（含）以下货车
三	19 座以上 39 座（含）以下客车

车型分类	分类标准
	5 吨以上 10 吨（含）以下货车
四	40 座及以上客车
	10 吨以上 15 吨（含）以下货车
五	15 吨以上货车
六	国际标准集装箱车：运输 1 只 20 英尺箱
七	国际标准集装箱车：运输 1 只 40 或 50 英尺箱或 2 只 20 英尺箱

③车流量、通行费收入及盈利情况

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月温州大桥通行费收入分别为 54,562.94 万元、57,754.48 万元、52,733.91 万元和 13,293.19 万元；2016-2018 年及 2019 年 1-3 月绕城高速北线一期通行费收入分别为 14,269.44 万元、15,669.25 万元、20,766.14 万元和 4,852.69 万元，近三年高速公路通行费年复合增长率为 17.53%。

近三年一期的车流量及通行费收入具体情况如下表：

单位：万辆次、万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	通行量	通行费收入	通行量	通行费收入	通行量	通行费收入	通行量	通行费收入
温州大桥	484.79	13,293.19	1,780.86	52,733.91	1,911.04	57,754.48	1,811.20	54,562.94
温州绕城高速公路北线一期	202.50	4,852.69	761.43	20,766.14	562.90	15,669.25	516.80	14,269.44
温州绕城高速公路西南线	176.64	5,348.28	739.55	21,586.23	0.00	0.00	0.00	0.00
沈海高速南塘至黄华段	32.52	120.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
温州绕城高速公路北线二期	59.73	359.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	956.18	23,974.49	3,281.84	95,086.28	2,473.94	73,423.73	2,328.00	68,832.38

温州大桥路段自 1998 年 5 月 26 日建成通车以来，车流量、通行费和营业毛利润整体呈上升趋势。近 3 年以来该路段资产运营已趋于成熟和饱和，车流量和通行费收入保持增长态势。

同时，由于交通基础设施投资行业具有投资规模大、投资回收期长的特点，高速公路在建成后的前几年一般处于亏损状态。绕城高速公路北线一期工程自 2010 年 2 月建成通车以来，车辆通行量较小，绕城高速公路北线一期工程通行费收入呈快速增长趋势，但总体水平较低，近三年绕城高速北线一期一直处于亏损状态，2019 年一季度毛利率

转为正，呈现较好态势。温州绕城高速公路西南线于 2018 年 2 月通车，尚处于运营初期，车流量及收入均较小。但随着路况及便利程度的优势逐步得以体现，区域路网不断延伸和完善，车流量和通行费收入预计将继续快速增长。

综合来看，近年来发行人所属高速公路的车流量和通行费收入均呈快速增长态势。发行人现有在建高速公路项目未来完工通车后将进一步完善温州现有高速路网，预计未来几年通行费收入仍将保持快速增长。

（3）高速公路养护情况

已投入运营的高速公路养护工作具体由各路段的营运管理公司负责。各营运管理公司根据自身的实际情况制定相关的养护制度，养护内容分为：道路桥梁日常维修、机电设备维护、绿化保洁等。在发行人的指导和监督下，各营运管理公司严格落实道路养护制度，各高速公路保养状况良好。

发行人目前已投入运营的高速公路资产共计有三块，分别为温州大桥、绕城北线一期和绕城西南线。温州大桥已投入运营十多年，需要投入较多的费用进行保养；绕城北线一期于 2010 年 2 月建成通车，整体资产较新，养护费用较低；绕城西南线刚于 2018 年 2 月 1 日正式通车。由于公司路产中货车占比相对较小，公司近年来的养护压力不大。

发行人近三年高速公路养护费用支出情况表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
日常养护支出	9	4,577	2,541	2,161
土建	0	4,267	2,214	2,000
机电系统	9	310	327	161
专项养护支出	293	8,236	3,086	1,036
土建	137	6,620	2,705	993
机电系统	156	1,616	381	43
合计	302	12,813	5,627	3,197

3、工程监理检测板块

工程监理检测板块收入主要来自发行人子公司温州诚达交通发展股份有限公司及

其下属全资控股公司—温州筑诚交通工程监理有限公司和温州信达交通工程试验检测有限公司。

温州诚达交通发展股份有限公司（原名温州市交通工程咨询监理有限公司）于 1995 年 11 月由温州市人民政府批准成立，注册资本 1,050 万元，为国有独资企业，隶属于温州市交通投资集团有限公司。该公司主要从事国内各等级公路工程施工监理、咨询、设计及试验检测等技术服务，承担公路工程、桥梁、隧道、公路场站与交通设施及配套设施的可行性研究、工程监理、试验检测、技术培训和咨询技术服务。该公司具有公路专业甲级咨询资质，交通部公路工程甲级、特殊独立隧道专项、特殊独立大桥专项监理资质，公路工程综合甲级试验检测资质。该公司于 2001 年通过中国船级社 ISO9001：2000 质量管理体系认证，2010 年通过 GB/T19001：2008 质量管理体系认证，2013 年通过 GB/T28000-2011 职业健康安全管理体系认证，2014 年通过交通运输企业安全生产标准化考评，成为全省首家通过该考评的交通监理企业。

温州诚达交通发展股份有限公司下属两家全资子公司，分别为温州信达交通工程试验检测有限公司及温州筑诚交通工程监理有限公司。其中，温州筑诚交通工程监理有限公司具有公路工程甲级监理资质、特殊独立隧道专项监理资质、特殊独立大桥专项监理资质；温州信达交通工程试验检测有限公司公路工程综合甲级试验检测资质。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，该板块实现工程监理检测收入分别为 7,441.55 万元、9,853.05 万元、14,651.89 万元和 3,309.82 万元，毛利润分别为 2,051.21 万元、2,983.86 万元、3,516.20 万元和 908.65 万元，毛利润率分别为 27.56%、30.28%、24.00%和 27.45%。发行人工程监理业务在省内享有较高声誉，该板块收入近三年一期保持稳定增长态势，并且毛利率较高。

发行人报告期工程监理业务的主要项目情况如下：

2016 年工程监理业务主要项目情况

项目名称	客户名称	当年确认收入金额（万元）	合同金额（万元）	工期（月）
浙江省乐清湾大桥及接线工程	浙江乐清湾高速公路有限公司	524.09	1,172.69	54

温州市鹿城区仰义至双屿公路改建工程	温州市鹿城区交通工程建设办公室	449.76	1,411.17	54
77 省道延伸线龙湾至洞头疏港公路工程第二合同监理段	温州港城发展有限公司	384.36	2,703.00	72
乐清湾港区疏港公路（南塘至乐城段）	乐清市疏港大道工程专项办公室	350.85	2,069.94	66
瓯海大道东延及枢纽集散系统滨海大道互通立交以北段工程施工监理	温州市龙湾区交通工程建设办公室（区铁路建设办公室）	292.18	971.03	51
合计		2,001.25	8,327.83	-

2017 年工程监理业务主要项目情况

项目名称	客户名称	当年确认收入金额（万元）	合同金额（万元）	工期（月）
龙丽温高速公路文成至瑞安段	温州市瑞文高速公司有限公司	594.36	2,809.69	72
浙江省乐清湾大桥及接线工程	浙江乐清湾高速公路有限公司	355.45	1,172.69	54
平阳县西部红色旅游道路提升工程	平阳县西部红色旅游道路交通工程建设指挥部	339.99	1,047.48	52
104 国道温州西过境瓯海桐岭至瑞安仙降段改建工程（瑞安段）	瑞安市一零四国道西过境建设投资有限公司	329.55	1,563.97	60
104 国道瑞安仙降至平阳萧江段改建工程	104 国道西过境平阳段（104 国道瑞安仙降至平阳萧江段）改建工程建设指挥部	306.13	1,814.02	66
合计		1,925.48	8,407.85	-

2018 年工程监理业务主要项目情况

项目名称	客户名称	当年确认收入金额（万元）	合同金额（万元）	工期（月）
浙江省文成至泰顺（浙闽界）公路第 WTJL-1 监理标段施工监理	温州市文泰高速公司有限公司	933.27	3,153.27	62
温州绕城高速公路北线二期工程	沈海绕城北线二期工程	860.93	3,239.77	68
甬台温复线温州瑞安至苍南段第 02 监理合同段	沈海瑞安至苍南段工程	816.72	3,954.06	78
龙丽温高速公路文成至瑞安段	温州市瑞文高速公路有限公司	684.06	2,809.69	72
甬台温高速公路复线温州灵昆-阁巷段工程	沈海灵昆至阁巷段工程	634.23	2,576.20	66
合计		3,929.21	15,732.99	-

4、物业管理板块

发行人子公司温州星河物业管理有限公司主要从事国内住宅、商业写字楼物业管理业务，在管项目包括银河大厦、开太大厦、五洲大厦、金色家园以及温州大剧院等。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，该板块实现物业管理费收入分别为 6,156.27 万元、7,777.05 万元、9,223.95 万元和 1,689.68 万元，毛利润分别为 693.33 万元、674.63 万元、655.51 万元和-180.56 万元，毛利润率分别为 11.26%、8.67%、7.11%和-10.69%。

发行人物业管理板块主要项目情况如下：

2016 年物业管理板块业务主要项目情况

序号	项目名称	物业费收入金额(万元)	面积(㎡)
1	欧洲城	352.88	309,763.00
2	温州大剧院	312.40	37,000.00
3	尚品公寓	301.68	120,230.00
4	温州市图书馆	229.04	35,600.00
5	温州博物馆	228.82	26,000.00
合计		1,424.83	528,593.00

2017 年物业管理板块业务主要项目情况

序号	项目名称	物业费收入金额(万元)	面积(㎡)
1	温州市景山森林公园	339.20	635,000.00
2	欧洲城	331.14	309,763.00
3	温州大剧院	306.52	37,000.00
4	温州市图书馆	266.79	35,600.00
5	温州博物馆	225.44	26,000.00
合计		1,469.08	1,043,363.00

2018 年物业管理板块业务主要项目情况

序号	项目名称	物业费收入金额(万元)	面积(㎡)
1	温州市景山森林公园	429.19	635,000
2	欧洲城	329	309,763
3	温州大剧院	306.59	37,000
4	温州博物馆	230.17	26,000
5	妇女儿童活动中心	210.99	26,302
合计		1505.94	1,034,065

5、泽雅水库原水供应板块

泽雅水库座落在温州市瓯海区泽雅镇境内，距温州市市区约 40km，是瓯江支流成浦江上游的一座以供水为主，兼顾防洪、灌溉等综合效益的中型水库。水库总库容 5,713 万立方米。该水库始建于 1996 年 3 月，于 1996 年 5 月 23 日开始向温州市区试供水，主要通过将水库中积蓄的原水卖给自来水厂盈利，平均年原水供应量约为 8,566 万立方米。目前该水库不仅承担温州市区年 20%的原水供应量，而且在生态供水、台汛期间拦蓄削峰、防洪减灾等方面效益显著，社会效益与经济效益明显。

温州泽雅水库管理站的日常工作包括对泽雅水库进行安全保护、日常管理和库区综合利用、开发等。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，温州泽雅水库管理站实现原水费收入分别为 3,209.94 万元、4,352.84 万元、4,561.41 万元和 701.02 万元，毛利润分别为 -1,423.09 万元、-83.98 万元、-168.31 万元和 -255.94 万元，毛利润率分别为 -44.33%、-1.93%、-3.69%和 -36.51%。原水费收入水平近三年呈现波动趋势，导致毛利润和毛利率波动较大，主要原因是水库原水费毛利润及毛利率受季节和气候影响较大，不确定性较大。

发行人原水按政府定价出售给温州市公用集团自来水公司、温州市坑口塘自来水厂、温州市瞿溪自来水厂以及温州市梧田街道自来水厂，并直接接入上述水厂，无需进行管网建设，因此，发行人后续无管网建设计划。目前公司原水价格依照温州市发展和改革委员会温发改价【2016】369 号文件执行，泽雅水库原水价格从 0.54 元/立方米调整为 0.66 元/立方米，其中，工程水价为 0.44 元/立方米、水资源费为 0.20 元/立方米、水源地保护资金为 0.02 元/立方米（含税）。

近三年一期发行人原水供应量及销售收入具体情况如下：

单位：吨、万元

	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
原水供应量	1,229.86	8,236.32	8,213.58	8,518.29
原水销售收入	701.02	4,561.41	4,352.84	3,209.94

6、土地垦造板块

土地垦造板块业务系发行人 2018 年度新增业务，主要由发行人牵头组织联合体参与各区县土地复垦招投标，以 EPC 施工模式与业主签订合同，确定每亩施工单价。发行

人负责资金融资，经营公司负责具体施工管理工作，并与各区、县、乡镇结算资金。采用完工百分比法进行相应财务处理，并按单个项目（亩数）土地复垦后验收入库后一个月回收工程款。2018 年度该板块营业收入 6,368.12 万元，毛利润 609.72 万元，毛利率 9.57%。

6、石油销售板块

发行人分别与中国石化和中国石油合作成立相关销售公司，在高速服务区和停车区建立加油站。目前陶山服务区加油站已于 2018 年 7 月 15 日开始营业，后续乐清停车区、瑞安服务区、鳌江停车区以及马站服务区将相继开业，该板块业务主要服务的对象为高速来往车辆。公司汽柴油主要供应商为中国石化和中国石油，每月末结算资金。2018 年及 2019 年 1-3 月，该板块实现收入分别为 6,292.66 万元和 5,248.41 万元，毛利润分别为 471.69 万元和 503.32 万元，毛利率分别为 7.50%和 9.59%。

7、其他业务收入

其他业务收入主要为乐清市雁荡山山庄有限公司酒店业务收入、温州市高速公路资产经营有限公司的绿化工程收入、温州市高速公路养护中心有限公司的养护工程收入及部分房产出租收入。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，其他业务收入分别为 5,985.33 万元、8,840.47 万元、17,369.41 万元和 2,592.12 万元，收入水平持续增长。

（六）发行人在建工程及拟建工程情况

截至 2019 年 3 月末，发行人主要的在建项目为沈海高速甬台温复线灵昆至阁巷段、瑞安至苍南段以及瓯江口大桥工程；未来拟建工程主要为金丽温高速公路东延线工程以及龙丽温-甬台温复线高速联络线工程。

1、在建工程主要情况

截至 2019 年 3 月末，发行人主要在建项目具体情况如下：

单位：万元

项目工程	2019 年 3 月末金额
温州绕城高速公路西南线	494.24

项目工程	2019 年 3 月末金额
绕西南提速工程	264.57
甬台温复线南塘至黄华段	283.42
甬台温复线灵昆至阁巷段	842,332.22
甬台温复线瑞安至苍南段	915,141.23
瓯江口大桥工程	198,901.59
应急救援物资储备库工程	5,800.20
温州交通城建工业化生产基地	18,854.62
其他工程	2,227.19
合计	1,984,297.29

（1）沈海高速甬台温高速公路复线温州灵昆-阁巷段工程

该项目起点位于温州灵昆岛，接瓯江北口大桥，经瓯江口新区、龙湾区、浙南产业集聚区，跨越飞云江，终于瑞安阁巷，顺接甬台温高速公路复线温州瑞安至苍南段工程起点。本项目主线全长 38.644km，采用双向六车道标准建设，设计时速 100km/h。项目投资概算约 140.33 亿元，其中项目贷款 90.00 亿元，占 64.13%；项目资本金 50.33 亿元，占 35.87%。项目建设工期 4 年。

该项目是浙江省“两纵两横十八连三绕三通道”高速公路主骨架的重要组成部分，也纳入了交通运输部编制的《长江三角洲地区现代化公路水路交通规划纲要》，是沈海国家高速公路浙江段（甬台温高速公路）的辅助线路。

本项目的建设，是构建浙江省公路主骨架，完善国家高速公路网，增加浙闽省际通道的需要；是推进长江三角洲地区经济社会发展，促进浙江沿海港口建设和海洋经济发展的需要；是带动沿线地区经济社会发展，接轨海西经济区的需要；是缓解甬台温高速公路交通压力，改善行车条件的需要；也是增加入闽战备通道，保障国防运输的需要。

（2）沈海高速甬台温高速公路复线温州瑞安至苍南段工程

该项目起于瑞安市阁巷东，接甬台温高速公路复线温州灵昆至阁巷段工程终点与温州绕城高速公路西南线工程的阁巷枢纽，经平阳县，跨越鳌江至苍南县，终于浙闽交界的苍南岱岭隧道，与沙埕湾跨海通道工程相接。主线长约 57.90 公里，同步建设鳌江互通连接线约 5.58 公里。项目概算约 158.50 亿元，其中项目贷款 100.00 亿元，占 63.09%；

项目资本金 58.50 亿元，占 36.91%。计划工期 4 年。

（3）温州瓯江北口大桥项目

该项目是沈海高速甬台温高速公路复线和温州市南金公路两大项目跨越瓯江的控制性工程，其中甬台温高速公路复线是国家高速公路 G15W3（宁波至东莞）的重要组成部分；南金公路是国家公路网规划中新增 G228 国道（丹东至东兴）在浙江省境内的重要组成部分。

该项目上层为宁波至东莞高速公路，路线起于温州市黄华街道北侧，接在建的宁波至东莞高速公路南塘至黄华段，止于灵昆岛，接在建的宁波至东莞高速公路灵昆至阁巷段，全长 7,913 米，其中跨瓯江主桥 2,090 米。下层为国道 G228 线，路线北接国道 G228 线乐清段，南接国道 G228 线灵昆段，全长 3,905 米。

该项目距上游温州大桥约 15km，距下游瓯江入海口约 2km。上层采用六车道高速公路标准建设，设计速度 100 公里/小时，路面宽度 33.5 米；下层采用六车道一级公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路面宽度 33 米。

该项目由北引桥、跨江主桥和南引桥 3 个部分组成。其中主桥采用三塔四跨双层连续钢桁梁悬索桥，桥跨布置 215+2×800+275 米，总长 2090 米。规模宏大，技术复杂，结构新颖独特，是浙江省继舟山连岛大桥、杭州湾跨海大桥之后又一座国家级的重大桥梁工程。

北引桥总长 3,219 米，墩高 13 至 45 米，采用标准跨径 30 米左右现浇连续箱梁结构；南引桥总长 2,603 米，墩高 8 至 55 米，采用标准跨径 50 米的短线法预制节段箱梁结构。

该项目的实施对于完善国家公路网络，提高东部沿海公路运输大通道通行能力，进一步加强长三角、海峡西岸和珠三角地区的沟通联系，促进浙江海洋经济发展示范区建设，推进温台产业带和温州瓯江口产业集聚区发展，构筑温州大都市经济圈等均具有重要意义。

该项目由温州瓯江口大桥有限公司负责投资建设和经营，项目概算约 90.91 亿元，

其中项目贷款 36.35 亿元，占 39.98%；项目资本金 54.56 亿元，占 60.02%。建设工期约 60 个月。

2、拟建工程主要情况

（1）金丽温高速公路东延线工程

该项目起点位于温州市瓯海区南白象互通附近，顺接金丽温高速公路，路线向东经过瓯海区、生态园区、龙湾区、经开区，终于甬台温高速公路复线，全长约 22.16 公里，总投资约 94.75 亿元。设枢纽互通 2 处、一般互通 2 处，互通收费站 3 处（瑶溪、永中、机场），养护工区 1 处，隧道管理站 2 处及配置必要的综合用房和设施。同步建设互通连接线总长约 2.3 公里。按照国务院（国发〔2009〕27 号）《关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》，本项目业主资本金 33.163 亿元。（约占估算投资的 35%）资本金投入不计息；项目拟向银行申请贷款约 61.589 亿元，其中建设期贷款利息 4.18 亿元。贷款之本息还贷，将在高速公路建成营运后，从行车过路费收入中，扣除经营管理费和各种税费后的余额中支付。本项目计划施工期 3 年，年度资金安排如下：第一年投入资金 30%，第二年投入资金 40%，第三年投入资金 30%。

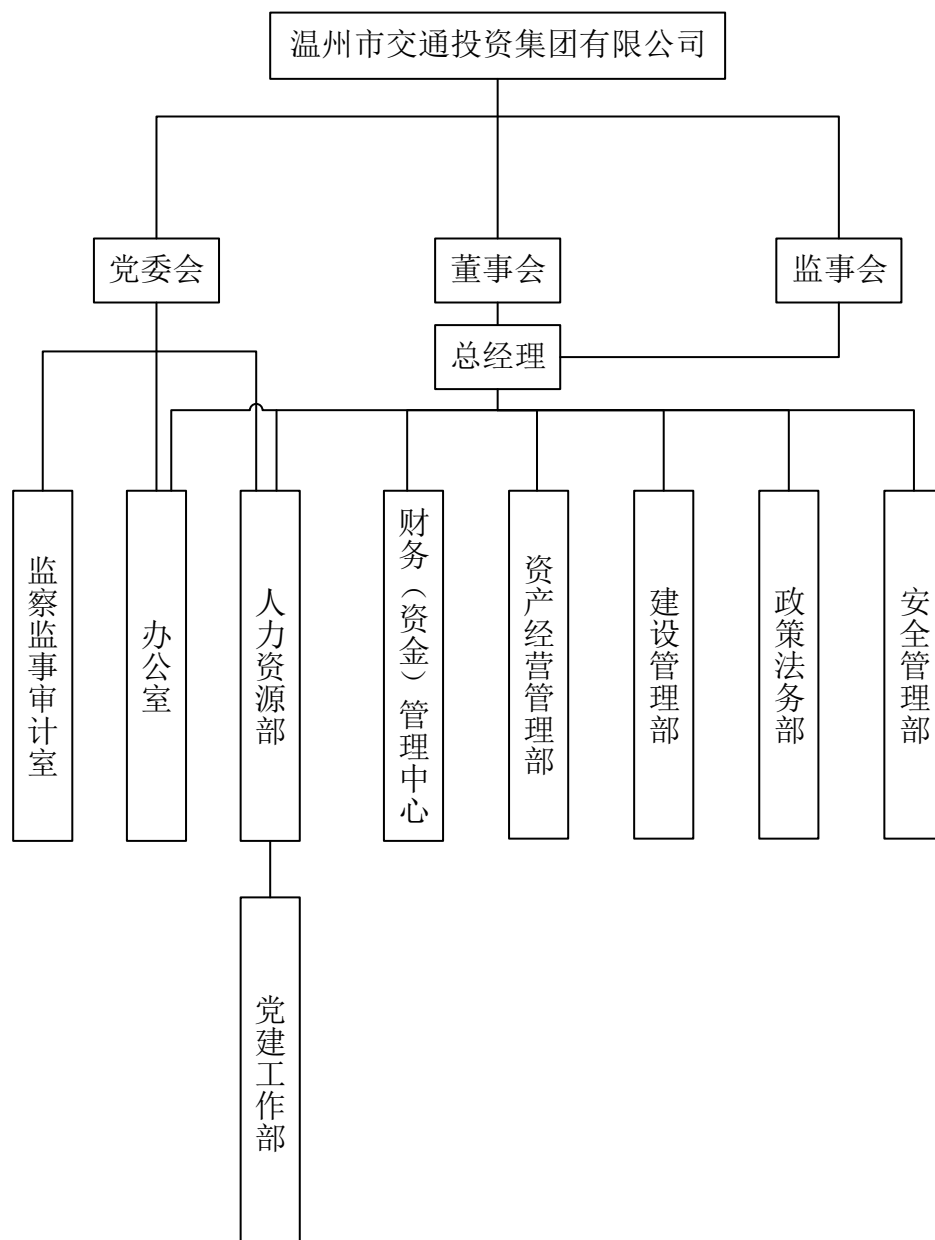
（2）龙丽温-甬台温复线高速联络线工程

该项目起点位于瑞安高楼，接龙丽温高速公路，经腾蛟、水头、麻步，设枢纽接甬台温高速，主线上跨 104 国道并下穿温福铁路后，经龙港、宜山、望里，至项目终点钱库，设置钱库枢纽接甬台温高速复线，路线走向西北至东南。路线总长约 51.796 千米，全线设桥梁 31,070 米/19 座，隧道 9,755 米/10 座，互通式立交 11 处（其中枢纽立交 2 处），服务区 1 处。项目总投资估算 134.03 亿元，其中建安费 78.61 亿元。项目主线采用双向四车道高速公路设计标准，设计速度 100 公里/小时，路基宽度为 26 米。本项目建设资金由国家补助资金和项目资本金及国内银行贷款组成，根据国务院关于固定资产试行资本金制度的通知，本项目执行资本金制度，建设资本金以自筹为主，资本金约占估算投资的 40%。贷款之本息还贷，将在高速公路建成营运后，从行车过路费收入中，扣除经营管理费和各种税费后的余额中支付。项目计划施工期 3 年，年度资金安排如下：第一年投入资金 30%，第二年投入资金 40%，第三年投入资金 30%。

七、发行人组织结构、治理结构、内部管理制度等制度的建立及运行情况

（一）组织结构

截至 2019 年 3 月末，发行人组织结构图如下：



发行人依法设立了董事会、监事会和经营管理层，确保决策、执行和监督相互分离、有机协调。董事会是公司的常设决策机构，董事会对股东负责，依法在股东赋予的职权范围内行使企业的经营决策权。公司下设：办公室、监察监事审计室、人力资源部、财

务（资金）管理中心、资产经营管理部、安全管理部、建设管理部、政策法务部等 8 个部室，各部门主要职能如下：

1、办公室

办公室是负责处理集团公司党委、经理班子的日常事务和行文办会、党的建设、组织协调、宣传文化、综合调研、后勤保障、信访接待、综治维稳及扶贫等工作的内设职能部门，其主要职责是：

（1）贯彻执行党和政府的各项方针政策，督促落实上级组织及集团的各项指令，负责上传下达和沟通调研工作。

（2）负责处理集团党委、经理班子的日常事务，负责安排集团党委、总经理室等各类综合性会议的组织筹办和记录，检查督促协调党委会、经理办公会议各项决策的贯彻落实和执行。

（3）负责内部管理规章制度的拟订，并督促实施。

（4）负责各类公文收发、催办、档案、印信管理和综合文稿草拟工作，做好集团对外文稿的文字校审工作。

（5）负责对外交流、宣传报道、企业文化建设和网站、办公系统网络管理及信息化工作。

（6）负责综合调研、信访维稳、综合治理、精神文明创建、人大政协提案的答复及扶贫等工作。

（7）负责办公用品的采购和管理、车辆使用、环境卫生及安全保卫等集团本部后勤保障工作。

（8）参与职责范围内对各下属单位工作考核。

（9）完成集团公司领导交办的其他工作任务。

2、监察监事审计室

监察监事审计室是集团公司负责纪律检查、行政监察、内部审计监督等管理工作和联系监事会工作的内设职能部门，其主要职责是：

（1）在集团纪委领导下协助党委加强党风廉政建设和组织协调反腐败工作，监督指导下属各单位纪检监察工作。

（2）坚决维护党章和其他党内法规，加强对党的路线方针政策、决议执行情况和市委市政府决策部署、企业发展战略贯彻执行情况的监督检查。

（3）协助开展党章党规党纪教育和廉政文化建设。

（4）配合集团党委、董事会做好纪检、审计等范围的制度建设，负责规章制度的实施和监督。

（5）配合有关部门开展效能监察，抓好纠正集团工作人员行业不正之风工作。

（6）负责集团范围内的工程建设、物资采购等领域的廉政建设和行政监察工作。

（7）受理群众有关党风廉政建设的信访举报及不服从党纪政纪处分的申诉；按职权范围调查处理监察对象违反党纪政纪的案件。

（8）负责年度财务收支、经济责任审计及专项审计，配合外部审计。

（9）对集团公司内部控制的建立、审计、内控进行评价和监督。

（10）参与集团重大经济合同的审查并监督其执行。

（11）在监事会的指导下，开展相关指派的监事工作。

（12）完成集团公司领导交办的其他工作任务。

3、人力资源部

人力资源部是负责集团公司党的建设、人力资源规划、开发与管理等工作的内部机构，其主要职责是：

（1）负责收集、整理、传达国家、地方以及上级主管单位有关人事、劳动管理的政策法规，提出贯彻、实施的意见和建议。

(2) 负责集团党委的日常事务和党建工作,指导和督查集团公司各基层党组织的党建工作。

(3) 负责集团公司的人力资源规划,包括组织机构设置、定员设岗、人力资源制度建设、人力资源管理费用预算等。

(4) 负责集团公司的干部选拔、考察、考核考绩、培训学习等工作。

(5) 负责集团外派董、监事人员的管理工作。

(6) 办理新进人员的招聘、录用等手续,负责员工的人事任免、调动、外派、离职、退休等工作。

(7) 负责集团公司员工培训、教育管理工作,对各类员工培训做好组织规划。做好员工专业技术职务评聘工作,包括专业技术职务的初定、评审、聘任、换证等具体事务。

(8) 建立和完善集团公司绩效考核制度,参与集团公司领导班子业绩考核、下属单位年度经济责任制考核,并具体做好集团公司各部门及员工年度考核工作。

(9) 参照国家、地方和上级主管部门的有关规定,结合集团公司实际情况,合理制定员工的薪酬福利制度,包括薪资、补贴、津贴、各种保险、住房公积金等的发放标准和办法,并负责办理相关手续。

(10) 负责集团公司员工的劳动关系管理,包括劳动关系的建立、劳动监察的实施、劳动争议的解决等工作。

(11) 负责集团公司员工人事档案的收集、审查、登记、存档、保管和维护,并做好人事劳资报表和统计数据的上报工作。

(12) 根据集团公司的经营发展、职位种类及特点与员工的实际情况做相应的能力分析和评估,帮助员工做好职业生涯规划。

(13) 完成集团公司领导交办的其他工作任务。

4、财务(资金)管理中心

财务管理中心是负责集团公司会计核算、财务管理、筹融资金等工作的内设职能部门，其主要职责是：

(1) 严格执行国家统一的财务会计法律、规章和制度，正确选用会计政策，及时、规范、准确地组织与进行会计核算，按规定及时足额地上缴国家税费。提出集团公司年度财务预、决算及利润分配草案与财务报告。

(2) 遵守国家法律、法规和财政金融政策，建立、健全集团公司投融资控制管理制度；及时了解和掌握宏观经济形势及资本市场动态，并负责项目资料收集、材料编写，为集团公司的重大融资决策提供信息支持。

(3) 统筹考虑融资渠道，负责研究、草拟中长期筹融资发展战略规划、重大项目筹融资方案，提交集团公司研究决策。

(4) 根据集团公司总体发展规划和各个时期的投资与经营目标，会同有关业务部门负责编制集团公司年度资金计划，拟订重大投资项目融资方案计划，负责资金筹集。

(5) 根据集团公司董事会与总经理室工作部署，做好科学运用资金，整合系统融资资源，挖掘融资潜力，提高集团公司整体筹融资能力，并监督资金营运及安全，降低资金成本，提高资金使用效益。

(6) 本着勤俭办企业的精神，加强成本费用的审核与管理，合理摊提成本费用，遵守和维护财经纪律及大额资金使用规定，执行财务收支审批程序，具体办理财务收支事项。

(7) 提出与草拟有关集团公司内部财务、会计管理制度，报经批准后组织实施；负责对下属（含控股）单位会计工作、筹融资工作的指导、协调、服务及检查，及时向集团公司领导反馈有关情况。

(8) 负责集团公司预算的编制汇总、日常管理、分析反馈等预算管理工作；做好对下属单位年度财务考核指标的制订与考核工作；配合做好工资总额管理；负责集团公司财务风险预警，定期开展财务分析，及时提供相关信息资料。

(9) 配合有关业务部门申办资产划转、资产评估、资产转让、股权设置、产权登

记等，及定期对财产物资、债权债务进行盘点、核对，确保集团公司财产物资帐实相符。

(10) 加强与政府相关部门的联系，具体负责与发改、财政等职能部门的沟通与衔接，争取政府资金及时到位，编报政府债务相关报表。

(11) 负责与各金融单位洽商筹融资事宜，负责签订与执行相关融资协议。

(12) 依据《会计档案管理办法》负责对集团公司会计档案(含下属单位会计资料)进行科学管理；做到专人保管，存放有序，查找方便，确保安全，严防毁损、失窃、散失、泄密，会计档案满五年应移交档案室入档管理，并协助档案室按规定期限和程序销毁会计档案。

(13) 负责集团公司系统专项工程的决算审计工作(或外送中介机构)；配合做好政府部门及中介机构等的审计与调查等工作。

(14) 参与集团公司重大投资项目和重大经营项目的规划和前期调研论证工作，配合有关部门做好对外投资项目前期工作，从财务管理方面提出相关意见或建议；按规定要求上报国资重大事项报告、报批等工作。

(15) 负责集团公司本部财务部分统计数据编制、集团公司统计数据汇总、报送等工作。

(16) 完成集团公司领导交办的其他工作任务。

5、资产经营管理部

资产经营管理部是负责集团公司资产经营管理工作的内设职能部门，其主要职责是：

(1) 根据集团公司项目发展规划和经营目标，编制年度投资计划和年度经营计划，提交集团公司研究决策。

(2) 负责对集团及下属企业、控股及参股企业的国有产权和国有股权进行监督管理，包括但不限于产权股权转让、资产运营管理、改制重组和集团产权多元化等工作。

(3) 负责制定集团各运营单位日常养护工程和专项工程年度计划，检查监督计划落实情况；并参与各养护工程的前期准备、实施和验收等环节工作。

(4) 牵头负责制定集团各运营单位年度工作目标责任制考核细则，会同计划财务部、办公室、人力资源部等有关部门，具体负责做好对各运营单位的年度工作目标责任制考核。

(5) 牵头抓好招商引资项目收集、储备、论证和推介等工作，与市国资委、经开办等职能部门进行沟通和衔接。

(6) 负责集团公司及下属企业三产开发、土地及经营场所出租、土地综合利用的监督管理工作，根据责权利相结合原则，实行分级管理。

(7) 收集、研究有关资产经营管理及工程管理方面的法律、法规和政策及各运营单位的项目管理经营和规章制度，整理分析、提炼创新，负责制定、修改、完善集团公司内部资产经营管理及工程养护管理制度并监督贯彻执行。

(8) 定期对各运营单位的经营业务活动进行检查、指导，协助各运营单位分析解决有关经营活动中的重大问题。汇总整理各运营单位经营活动中的重要情况和问题，并提出建议意见，及时报告集团公司领导。

(9) 负责集团下属企业固定资产购置、维护、报损等事项的初步审批工作；会同有关部门做好集团本部及下属企业固定资产（实物）的规范化管理工作。

(10) 负责制订集团公司采购管理制度及实施流程；规范集团及下属企业采购行为，并对国有企业限额以下的活动组织审批；负责集团及下属企业采购文件和公告的初审报备等工作。

(11) 会同有关部门做好各运营单位全面预算管理和经营成本的控制管理，具体办理各运营单位经营管理预算经费（含正常经费）的拨付审核手续；负责各运营单位日常养护工程款项和养护专项工程款项拨付的审核工作，初审决算资料的合理性、完整性。

(12) 完成集团公司领导交办的其他工作任务。

6、建设管理部

建设管理部是负责集团公司对集团下属在建高速公路项目前期和建设期相关管理

工作进行监管和协助的内设职能部门，其主要职责是：

（1）认真贯彻并督促在建高速公路项目单位严格执行国家、省市有关新建高速公路法律、法规、政策和规范，督促项目单位按基本建设程序组织项目建设。

（2）负责拟定部门职责范围内对在建高速公路项目的管理办法，督促、指导项目单位认真执行集团公司制定的相关管理制度。

（3）协助项目单位按市委市政府建设目标及集团建设计划，在施工前期编制项目管理大纲；审核项目管理大纲的合理性、可行性；督促项目单位按项目管理大纲开展工作。

（4）负责审核项目单位年度建设进度计划和资金使用计划，检查项目单位建设进度计划和资金使用计划的落实情况。

（5）负责及时掌握在建高速公路合同执行情况，督促项目单位严格按合同文件规定办事、建立健全合同管理台账。

（6）负责集团公司建设项目前期工作。

（7）负责指导各项目设计、施工、监理等招标工作。

（8）负责设计管理和组织设计成果的咨询与审查，组织重大工程方案的技术咨询和审查。

（9）负责项目建设实施中的综合管理和工程技术指导管理工作。

（10）负责对在建高速公路项目单位建设期的工程质量管理实施监督，督促项目单位建立健全质量管理体系、落实质量目标管理和岗位质量责任制，对项目单位工程质量管理工作进行定期或不定期检查。

（11）参与项目单位在建设期遇到的质量、安全等重大问题的解决。

（12）负责对在建高速公路项目单位和各运营单位的安全生产工作实施监督，并做好年度考核，督促各单位建立健全安全生产管理体系、落实安全生产目标管理和岗位安全生产责任制，帮助各单位建立和完善有效的防范措施和应急预案，对各单位安全生产

管理工作进行定期或不定期检查。负责全集团安全生产的汇总与综合管理工作。

(13) 负责审核重大和较大设计变更, 以及审查 200 万元以上一般设计变更, 监督检查 200 万元以下的一般设计变更。

(14) 负责编制集团技术发展规划和技术管理的规章制度, 组织开展工程项目技术科研和新技术、新材料、新设备、新工艺的推广应用。

(15) 负责技术交流合作及主持技术培训工作。

(16) 负责科技情报、技术信息、技术档案、技术保密、专利等技术管理基础工作。

(17) 负责工程建设信息化的实施与管理。

(18) 负责督促在建高速公路项目单位健全档案管理, 负责收集整理项目前期工作档案资料, 组织对档案管理方面的检查和培训活动。

(19) 负责收集和审核在建高速公路建设期各方面月度和年度工作报表, 汇编集团在建高速公路各种建设期月度和年度工作报表 (含形象进度和投资进度)。

(20) 负责拟定职责范围内对在建高速公路项目单位建设期年度工作考核目标, 参与对在建项目单位年度工作的考核。

(21) 帮助在建高速公路项目单位协调与其他相关部门、单位的关系。

(22) 参与在建高速公路交、竣工验收, 督促项目单位做好缺陷期维护、工程扫尾、竣工文件移交归档以及工程交付使用等工作。

(23) 完成集团公司领导交办的其他工作任务。

7、政策法务部

政策法务部负责集团公司战略规划编制、参与经营管理决策与重要商务谈判、对外进行法律事务的沟通协调等工作, 其主要职责是:

(1) 研究相关法律、法规和政策, 做好领导参谋。

(2) 研究集团公司发展战略, 牵头编制集团公司发展规划, 推进规划实施工作。

(3) 指导集团公司下属单位的发展战略规划的研究和制定。

(4) 参与制订公司重大规章制度及工作规范。

(5) 参与集团公司决策，为公司的经营、管理决策提供法律上的可行性、合法性和相关风险分析。

(6) 参与公司重要商务谈判审核、会签公司对外签订的重大合同(协议)及其他文书。

(7) 协助公司其他职能部门办理有关法律事务，代表公司对外进行法律事务的沟通协调。

(8) 组织公司内部有关法律教育、培训。

(9) 为集团公司下属单位提供法律咨询。

(10) 完成集团公司领导交办的其他工作任务。

8、安全管理部

安全管理部负责集团安全管理、职业健康管理、应急管理等工作，其主要职责是：

(1) 贯彻执行国家有关安全生产的法律法规和方针政策，认真落实上级部门布置的安全生产工作任务。

(2) 负责集团公司及安全生产领导小组办公室日常事务工作，做好安全生产会议及重要活动的筹备和组织。

(3) 组织拟订集团安全生产规章制度、操作规程和生产安全事故应急救援预案，并负责辨识、获取有关安全生产的法律法规、标准规范。

(4) 做好集团日常安全生产教育和培训工作，如实记录安全生产教育和培训情况。

(5) 负责集团安全管理信息化系统的使用管理，做好系统的完善工作。

(6) 督促落实危险源的安全管理措施和安全生产整改措施。

(7) 做好集团机关的应急演练工作，督促和指导各单位开展应急救援演练，做好应急救援队的日常训练和应急装备、物资的管理工作。

(8) 定期、不定期对集团公司及各下属单位的安全生产状况进行检查，提出生产安全事故隐患整改意见，并监督整改。

(9) 制止和纠正违章指挥、强令冒险作业、违反操作规程的行为。

(10) 落实职业病防治相关工作。

(11) 根据安全生产工作领导小组意见，牵头或配合做好生产安全事故的调查和处理工作，履行事故的统计、分析和报告职责，协助有关单位和部门制定事故预防措施并监督执行。

(12) 制定年度安全目标管理考核指标，协助安全生产领导小组组织年度安全生产工作考核、总结和评比工作。

(13) 完成集团公司领导交办的其他安全工作任务。

(二) 法人治理结构及其近三年运行情况

为规范公司的组织和行为，确保国有资产的安全和增值，保护公司、股东和债权人的合法权益，根据《公司法》等相关法律法规的要求，发行人制订了《温州市交通投资集团有限公司章程》，建立了董事会、监事会和总经理权责分明、相互制衡的法人治理结构，为公司规范运营提供了保障。发行人近三年公司治理运行情况如下：

1、出资人

发行人不设股东会。市国资委履行出资人职责，行使股东会职权，依法享有以下列职权：

(1) 批准公司的章程及章程修改方案；

(2) 依照有关规定和程序委派或任命（或建议任免）公司董事会成员、监事会成员和高级管理人员，决定董事、监事和有关高级管理人员的薪酬；

(3) 建立公司负责人业绩考核制度，与公司董事会签订经营业绩考核责任书，并根据有关规定对公司负责人进行年度考核和任期考核；

(4) 审核公司的战略发展规划；

(5) 审核、审批公司董事会报告、监事会报告等重大事项报告；

(6) 审批公司财务预算报告，审批公司财务决算报告，以及利润分配方案和亏损弥补方案的报告；

(7) 批准增减注册资本及发行公司债券的方案；

(8) 决定与审核公司国有股权转让方案，按有关规定批准不良资产处置方案和重大资产处置方案；

(9) 审核公司合并、分立、解散、申请破产或变更公司形式的方案，并报市政府批准；

(10) 审核公司所属子公司调整、合并、分立、解散方案；

(11) 核准或备案公司投资、担保项目，适时对重大投资项目组织实施稽查、审计、后评估等监督管理；

(12) 法律法规规定的其他职权。

2、董事会

发行人设董事会，公司董事会对市国资委负责，市国资委可以授权公司董事会行使部分出资人职权。董事会由五名董事成员组成，其中职工董事一名由职工代表大会（或职工大会）选举产生。董事会设董事长一名，副董事长一名，由市政府任命；其他董事会成员除职工董事外，均由市国资委按有关规定程序任命。董事会每届任期为三年，董事任期届满，经考核合格的可以连任。董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。董事会在法律、法规规定和市政府、市国资委授权范围内行使以下职权：

- (1) 执行市政府、市国资委的相关规定、决定、并向其报告工作；
- (2) 拟定公司章程及章程修改方案，报市国资委批准；
- (3) 制定公司发展战略规划，报市国资委审核；
- (4) 按照公司发展战略规划，制定年度投资计划，报市国资委备案；
- (5) 决定授权范围内公司的经营方针及经营计划，并报市国资委备案；
- (6) 审议公司所属子公司调整、合并、分立、解散方案，报市国资委批准；
- (7) 决定公司投资、担保事项，并报市国资委核准或备案；
- (8) 审议公司年度财务预算方案，报市国资委批准；
- (9) 审议公司年度财务决算方案，报国资委批准；
- (10) 审议公司利润分配方案和亏损弥补方案，并报市国资委批准；
- (11) 制订公司增减注册资本、发行公司债券的方案，报市国资委批准；
- (12) 制订公司内部管理机构设置方案并上报审批；
- (13) 制定公司“三重一大”（重大决策、重要干部任免、重要建设项目安排和大额度资金的使用）决策制度等各项资本规章制度；
- (14) 法律法规规定和市政府、市国资委授权的其他职权。

公司董事会每年度应当至少召开二次，并于会议召开前10日通知全体董事。公司董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。公司董事会会议由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推荐一名董事召集和主持。

在下列情况下，公司应当于十日内召开董事会临时会议：

- (1) 市政府和市国资委要求召开的；
- (2) 公司党委会议提议；

(3) 三分之一以上的董事提议召开的；

(4) 监事会提议召开的。

董事会决议的表决，实行一人一票。董事会对所议事项作出的决议，应由二分之一以上的董事表决通过方为有效。其中涉及报市国资委或市政府批准的事项，须由三分之二以上的董事表决通过方为有效。

3、监事会

发行人设监事会，由五名监事组成，其中二名成员由市国资委按有关程序任命，二名职工监事由职工代表大会（或职工大会）选举产生，监事会主席一名，由市政府任命（暂缺）。公司董事和总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员不得兼任监事。监事的任期每届为三年。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 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决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 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；

(4) 提议召开临时董事会会议；

(5) 依照《公司法》的有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(6) 列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；

(7) 法律法规和省、市政府和国资委规定的其他职权。

4、总经理和经营班子

发行人设总经理一名，副总经理若干名，由市委组织部会同市国资委党委提名并考察，经市委决定后由市政府任命。根据业务发展需要经有关规定程序批准，可设总工程师、总经济师、总会计师等其他高级管理职位，协助总经理开展工作。总经理、副总理

理任期三年，经考核合格可以续聘。总经理、副总经理等组成公司的经营班子。公司设财务总监，财务总监由市财政局委派，财务负责人由市国资委管理。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持并向董事会报告公司生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 拟订公司重大投资、资本运营及融资方案，提交董事会审议；
- (3) 拟订公司战略发展规划和年度经营计划，提交董事会审议；
- (4) 拟订公司年度财务预算、决算、利润分配及亏损弥补方案，提交董事会审议；
- (5) 拟订公司内部管理机构设置和基本管理制度，提交董事会审议；
- (6) 制定公司具体管理制度；
- (7) 拟订公司薪酬、福利、奖惩制度及人力资源发展规划，提交董事会审议；
- (8) 聘任或解聘除应由市国资委、董事会聘任或者解聘以外的负责管理的人员；
- (9) 根据董事会或董事长的委托，代表公司签署合同等法律文件或者其他业务文件；
- (10) 总经理列席董事会会议；
- (11) 法律法规规定或者董事会授予的其他职权。

(三) 公司内部管理制度的建立及运行情况

自组建以来，发行人借鉴国内外大型集团内部管理制度的成功经验，对公司现有管理体制和运营机制进行积极的探索和改革，建立了较完善的内部控制制度，形成了包括财务管理、投融资及预算管理、人事管理、内部审计等的内控制度体系。

1、财务、预算与审计管理制度

发行人按照企业会计准则、《企业会计制度》设立了独立的财务、审计部门，除按一般财务预算管理制度、资金的筹集和管理制度、收支结算管理制度、成本与费用管理等制度组织会计核算、财务和审计管理等工作外，发行人还根据公司业务的实际情况和

经营管理要求，出台了一系列规章制度，建立了健全的财务、审计管理制度和资金计划控制制度，通过健全内部各岗位职责，规范工作流程和权限管理等措施，有效保障了资金使用的安全性。

2、担保及对外投、融资管理制度

发行人制定了对外担保原则和管理办法，加强担保业务的管理，控制担保风险。对集团公司所属企业（全资企业和控股企业）提供担保时，由集团公司总经理提出议案，报请公司董事会审议，并须经全体董事二分之一以上同意；发行人原则上不对外提供担保抵押，确因工作需要的担保，由集团公司总经理提出议案，报请公司董事会审议，并须经全体董事三分之二以上同意，经审议通过后报市国资委审批。对外担保由财务部统一归口管理，财务部建立担保业务备查档案，并落实责任人负责担保业务事项的监督工作。发行人现有的对外投资主要是根据温州市政府安排，负责温州市重大交通基础设施项目的建设和运营管理。发行人制定了严格的投资项目授权管理机制，重大的对外投资计划须经公司董事会审议通过，并报市国资委审批。发行人制定了严格的融资管理机制，对外融资计划须经公司董事会审议通过，并报市国资委备案。

3、信息披露制度

为规范发行人的信息披露工作，保护投资者的合法权益，根据相关法律法规、中国人民银行发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等规定，结合公司实际情况，发行人制订了公司的信息披露制度。制度规定了信息披露工作管理部门、负责人和职责范围，规范了信息披露对象及标准，制度规定遇到重大事项或影响投资者利益的事项，在规定的时间内、在指定的媒体上、以规定的方式对外公布前述信息，并按规定及时报送相关监管部门，保护投资者的合法权益。该制度完善了发行人在公开市场上的信息披露工作。

4、人力资源管理制度

发行人制定了《温州市交投集团本部AB岗工作制》、《温州市交投集团本部绩效考核试行办法》、《市交投集团领导班子成员工作考核与薪酬分配系数评定试行办法》

等制度，使发行人在人才培养、人才管理和人才激励方面具有较为完善的管理模式。先进务实的人力资源管理模式，使发行人在业内拥有一批高素质的管理团队，为公司可持续发展提供人力资源保障。

5、关联交易管理制度

发行人根据温政办〔2015〕95号文的规定，对于与非控股关联方发生的交易额超过500万元的关联交易，执行一事一报的制度，应于事项发生后10个工作日内向市国资委报告。同时，关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和股东的利益；发行人及其子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易；如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务；发行人与关联方之间的交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体；发行人股东、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益；违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

6、对下属企业管理制度

发行人在人事管理方面对下属企业主要是依法推荐或任免董、监事会成员，推荐总经理等高级管理人员，保证了对下属企业的人事管理。财务管理方面，通过财务负责人委派、财务管理体系、全面预算管理、资金管理、融资管理等实现对下属企业的财务控制。发行人遵照财务、税务管理的法律法规，制订统一的会计核算办法，提高会计核算水平，实行全集团合并报表。下属企业执行统一的会计准则，并可以在发行人财务部的指导下，结合本企业实际情况，在发行人的财务管理制度框架内制定本企业的财务管理制度，但必须经发行人批准后方可执行。发行人实行全面预算管理，全面预算涉及所有分、子公司和部门的各项经营活动，其有效量化为各分、子公司和部门具体可行的努力目标，同时也建立了共同遵守的行为规范。全面预算管理按照“垂直式管理”的方式确定发行人预算目标，预算目标分解到各下属企业。通过预算的编制下达、执行调整和分析考核，实现企业对生产经营活动的有效控制。资金管理方面，发行人对下属企业的资金实行集中控制，对资金管理实行收支两条线。发行人根据预算和资金计划对下属企业的运营资金进行集中管理和统一对外支付，保证下属企业的正常运营。

7、安全生产管理制度

根据温州市委、市政府安全生产工作的统一部署和各级职能部门的安全生产工作要求，发行人始终保持以制度为指导的宗旨，近年来充分结合自身工作实际，在集团公司范围内制定了《温州市交通投资集团安全生产约谈制度》、《温州市交通投资集团安全生产一票否决制实施办法》、《温州市交通投资集团安全生产警示制度（试行）的通知》、《温州市交通投资集团安全生产行政问责暂行办法》、《温州市交通投资集团事故分析通报制度（试行）》等相关规章制度，为企业的正常运行和无责任性事故的发生提供了有力保障。

8、突发事件应急预案

发行人为完善公司突发事件应急管理机制，维护公司资产安全和正常的经营秩序和应对处置突发事件的能力，最大限度地预防和减少突发事件及其造成的损害，保障广大投资者利益，促进企业可持续性发展，根据《中华人民共和国公司法》、《国家突发公共事件总体应急预案》、《公司章程》以及《信息披露事务管理制度》等有关规定，结合公司实际情况制定了有关突发事件应急预案和应急处理措施，并就突发事件发生时，公司就预警体系、预警组织职责、预警信息传递、信息披露等方面制定了相关的制度安排。

（四）发行人独立性情况

发行人依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，设立了董事会、监事会、经理层等组织机构。发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏、发行人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1、业务独立：发行人拥有独立的业务和完整的生产经营体系，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，能够有效支配和使用与经营业务相关的人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动；

2、人员独立：发行人建立了独立的劳动人事及工资管理体系，除部分董事、监事经市国资委等有权部门批准由公务员兼任职务，且均不在发行人领取兼职报酬外，发行

人在劳动、人事及薪酬管理等各方面均独立于控股股东，公司人员独立于控股股东，除上述兼职人员外的其它全部员工均在公司工作并领取薪酬且并未在出资人单位兼职或领取报酬；

3、资产独立：发行人资产完整，拥有独立的高速公路经营权、收费系统及其辅助设施、设备，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配，与控股股东产权关系明确，不存在公司资产及资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；

4、机构独立：发行人机构完整，依照《公司法》及其他规章制度，建立了健全独立的组织架构，公司董事会、监事会及其他内部机构独立运作，依法行使各自职权，与控股股东职能部门之间不存在隶属关系；

5、财务独立：发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，并建立了独立的会计核算和财务管理体系。公司拥有独立的银行账户，独立纳税，并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资金使用的情况，也不存在与控股股东共用银行账户的情况。此外，控股股东也未干预公司的会计核算和财务管理活动。

（五）发行人近三年及一期违法违规行情况况及董事、监事、高级管理人员任职资格

发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露的重大违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况。发行人近三年的业务经营符合监管部门的有关规定，不存在因违反工商、税务、审计、环保、劳动保护等部门的相关规定而受到重大处罚的情形。发行人董事、监事、高级管理人员近三年内不存在违法违规及受处罚的情况。

八、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

1、发行人的股东、实际控制人

发行人是由温州市人民政府国有资产监督管理委员会全额出资设立的国有独资公司，发行人股东为温州市人民政府国有资产监督管理委员会。

2、发行人子公司

发行人纳入合并报表范围内子公司情况见“第五节发行人基本情况”之“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（一）发行人合并范围内主要子公司情况”。

3、发行人不具有控制关系的参股公司

发行人不具有控制关系的参股公司情况见“第五节发行人基本情况”之“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）发行人重要参股公司”。

4、其他关联方

关联方名称	与本公司的关系
温州市瑞文高速公路有限公司	参股企业
瑞安市国有资产投资集团有限公司	子公司参股股东
乐清市国有投资有限公司	子公司参股股东之母公司
中国石化销售有限公司浙江温州石油分公司	孙公司参股股东分公司
温州市市政工程建设开发公司	子公司参股股东
中交二航局第二工程有限公司	子公司参股股东的控股子公司
温州瓯江通道建设有限公司	原被投资企业，现股权已划转

（二）关联交易

1、接受关联方提供劳务

单位：万元

单位名称	与发行人的关联关系	2016 年度	2017 年度	2018 年度
中交第二航务工程局有限公司	发行人子公司参股股东的控股子公司	-	-	12,641.76
合计		-	-	12,641.76

2、与关联方签订的租赁协议

单位：万元

出租方	承租方	与发行人的关系	2016 年度	2017 年度	2018 年度
温州诚达交通发展股份有限公司	温州路桥工程设计所	联营企业	-	10.81	10.91
温州大小门岛投资开发有限公司	浙江瓯越交建科技股份有限公司	联营企业	-	-	11.39
合计			-	10.81	22.30

3、关联担保

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人关联方担保情况如下：

单位：万元

提供担保方	被担保方	截至 2018 年末担保金额
温州市交通投资集团有限公司	温州绕城高速公路西南线有限公司	200,000.00
温州市交通投资集团有限公司	浙江温州沈海高速公路有限公司	16,870.00
温州市交通投资集团有限公司	温州诚达交通发展股份有限公司	967.48
温州市高速公路投资有限公司	温州市交通投资集团有限公司	20,000.00
温州房地产开发股份有限公司	温州市交通投资集团有限公司	40,000.00
瑞安市国有资产投资集团有限公司	温州绕城高速公路西南线有限公司	100,000.00
乐清市国有投资有限公司	浙江温州沈海高速公路有限公司	53,130.00

4、资金拆借

单位：万元

拆出方	拆入方	2016 年末应收余额（含息）	2017 年度拆借资金	2017 年度利息	2017 年度归还金额（含息）	2017 年末应收余额（含息）	2018 年度拆借金额	2018 年度利息	2018 年度归还金额（含息）	2018 年末应收余额（含息）
本公司	温州大小门岛投资开发有限公司	4,013.33	-	2.50	4,015.83	-	82,400.00	4,225.61	2,475.61	84,150.00
本公司	温州瓯江通道建设有限公司	35,353.85	1,050.00	-	36,403.85	-	-	-	-	-
温州路	温州信达	-	300.00	0.52	-	300.52	-	15.23	-	315.75

桥工程 设计所	交通工程 试验检测 有限公司									
------------	----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

（三）关联方应收应付款项余额

1、应收关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款	中国石化销售有限公司浙江温州石油分公司	3.53	0.00	0.00
预付账款	温州大小门岛投资开发有限公司	8.13	0.00	0.00
其他应收款	温州瓯江通道建设有限公司	0.00	0.00	35,353.85
	温州市五洲摩托配套有限公司	620.00	620.00	620.00
	温州大小门岛投资开发有限公司	84,155.00	0.00	0.00

2、应付关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应付 款	温州大小门岛投资开发有限公司	0.00	0.00	10,600.00
	温州路桥工程设计所	315.75	300.52	0.00
	温州市市政工程建设开发公司	35.86	0.00	0.00
	中交二航局第二工程有限公司	36.48	0.00	0.00
	温州市瑞文高速公路有限公司	0.00	73.63	0.00
应付账款	中交第二航务工程局有限公司	3,924.53	0.00	0.00

第四节 发行人财务状况分析

本募集说明书内容所涉及公司财务数据均来源于 2016-2018 年经审计的合并及母公司财务报表及 2019 年 1-3 月未经审计的合并财务报表。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人近三年审计的会计师事务所，是通过温州市国资委的中介机构备选库中各家事务所比选后中标而确定的。

发行人聘请大华会计师事务所对其 2016-2018 年的合并报表及母公司报表进行了审计，分别出具了大华审字[2017]004620 号、大华审字[2017]004636 号、大华审字[2018]002244 号、大华审字[2018]002243 号、大华审字[2019]002046 号和大华审计[2019]001709 号的标准无保留意见的审计报告。

投资者应通过查阅本公司 2016 年度至 2018 年度及 2019 年一季度的财务报告的相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

在阅读下面发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年一季度的会计报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告全文。

一、 发行人合并及母公司财务报表数据

（一）合并财务报表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表及合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	3,313,676,725.55	3,038,209,000.72	4,442,365,234.96	2,188,556,442.54
应收票据及应收账款	116,276,175.55	108,805,594.71	74,113,929.45	67,067,335.47
预付款项	50,979,452.19	25,147,706.54	9,282,864.35	8,986,996.26
应收利息	2,069,989.99	0.00	0.00	1,667,942.43

其他应收款	1,615,925,029.36	1,024,197,555.72	668,092,643.05	503,443,234.16
存货	1,564,711,775.74	1,538,912,662.09	1,489,670,820.98	1,774,857,337.75
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	13,500.13
其他流动资产	171,012,767.46	164,401,993.95	49,968,925.52	16,337,470.18
流动资产合计	6,834,651,915.84	5,899,674,513.73	6,733,494,418.31	4,560,930,258.92
非流动资产：				
可供出售金融资产	489,866,781.32	489,866,781.32	392,806,781.32	769,459,928.72
投资性房地产	467,493,681.97	472,012,307.30	340,887,867.08	225,979,409.23
长期股权投资	2,118,416,910.04	2,059,466,006.76	2,086,492,284.15	2,062,277,095.82
长期应收款	5,000,000.00	5,300,000.00	5,300,000.00	5,300,000.00
固定资产	23,720,621,086.91	15,067,236,437.67	4,064,508,469.71	4,227,094,269.21
在建工程	19,842,972,853.00	26,175,146,418.90	26,878,353,330.57	17,739,121,400.05
无形资产	316,798,786.62	319,349,784.83	240,242,384.29	167,752,302.25
长期待摊费用	22,645,761.61	24,394,672.56	14,534,352.38	14,701,230.02
递延所得税资产	66,268,124.39	66,268,124.39	66,634,544.11	66,745,125.61
其他非流动资产	378,374,344.00	302,904,906.00	562,682,227.17	441,014.00
非流动资产合计	47,428,458,329.86	44,981,945,439.73	34,652,442,240.78	25,278,871,774.91
资产总计	54,263,110,245.70	50,881,619,953.46	41,385,936,659.09	29,839,802,033.83
流动负债：				
短期借款	1,500,000,000.00	1,000,000,000.00	995,000,000.00	50,000,000.00
应付票据及应付账款	1,818,595,243.60	1,479,710,742.48	554,780,886.89	557,951,272.29
预收款项	21,952,063.55	20,962,288.59	30,691,382.49	28,014,508.11
应付职工薪酬	8,051,543.63	20,138,583.87	24,657,667.54	20,082,879.76
应交税费	123,095,283.06	151,558,677.15	198,361,494.23	123,075,531.70
应付利息	93,641,093.82	0.00	0.00	93,218,286.25
应付股利	600,000.00	0.00	0.00	6,420,000.00
其他应付款	2,414,391,615.38	2,524,156,608.60	2,327,067,651.19	2,060,171,777.10
一年内到期的非流动负债	155,822,993.70	485,822,993.70	234,630,023.43	1,053,206,295.50
流动负债合计	6,136,149,836.74	5,682,349,894.39	4,365,189,105.77	3,992,140,550.71
非流动负债：				
长期借款	23,906,790,000.00	22,056,790,000.00	16,711,740,000.00	9,261,800,000.00
应付债券	999,061,827.89	998,890,948.64	998,385,126.48	1,004,707,036.16
长期应付款	1,402,935,256.34	1,402,230,747.57	936,944,343.38	793,547,588.93
递延收益	64,593,000.00	64,593,000.00	59,940,000.00	59,940,000.00
递延所得税负债	17,374,918.84	17,374,918.84	0.00	0.00
其他非流动负债	2,480,647,807.15	2,482,220,766.64	2,488,515,960.70	2,494,825,198.06
非流动负债合计	28,871,402,810.22	27,022,100,381.69	21,195,525,430.56	13,614,819,823.15

负债合计	35,007,552,646.96	32,704,450,276.08	25,560,714,536.33	17,606,960,373.86
所有者权益：				
实收资本	5,612,490,000.00	5,112,490,000.00	5,112,490,000.00	3,912,500,000.00
资本公积	1,417,776,218.94	1,539,521,670.77	814,800,341.25	1,116,823,271.25
盈余公积	1,156,292,609.97	1,156,292,609.97	1,117,837,681.21	853,699,832.15
未分配利润	1,059,569,843.30	1,020,102,725.96	867,629,729.37	784,799,192.05
归属于母公司所有者权益合计	9,246,128,672.21	8,828,407,006.70	7,912,757,751.83	6,667,822,295.45
少数股东权益	10,009,428,926.53	9,348,762,670.68	7,912,464,370.93	5,565,019,364.52
所有者权益合计	19,255,557,598.74	18,177,169,677.38	15,825,222,122.76	12,232,841,659.97
负债和所有者权益总计	54,263,110,245.70	50,881,619,953.46	41,385,936,659.09	29,839,802,033.83

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	375,155,449.45	1,535,537,154.62	1,042,471,369.16	916,254,748.01
二、营业总成本	429,045,410.31	1,522,185,570.82	748,237,456.92	696,782,431.97
营业成本	256,185,557.53	987,690,097.48	516,777,418.98	454,469,695.15
营业税金及附加	2,553,925.69	19,377,573.44	10,268,680.81	19,024,447.32
销售费用	3,391,275.73	12,812,121.57	8,502,194.32	9,043,373.01
管理费用	26,917,746.51	114,629,378.12	96,781,757.37	79,715,771.71
研发费用	589,790.78	2,688,620.91	0.00	0.00
财务费用	139,567,308.31	389,880,292.46	113,702,771.37	130,471,047.57
资产减值损失	-160,194.24	-4,892,513.16	2,204,634.07	4,058,097.21
其他收益	814,239.38	4,056,714.09	3,737,424.36	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	58,992,554.83	269,341,279.17	251,630,875.72	247,830,138.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	109,013.78	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,916,833.35	286,858,590.84	549,602,212.32	467,302,454.95
加：营业外收入	3,685,498.02	3,417,210.84	3,966,004.51	16,510,213.97
减：营业外支出	1,033,430.99	2,663,990.39	2,413,722.58	12,275,141.71
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,568,900.38	287,611,811.29	551,154,494.25	471,537,527.21

减：所得税费用	26,889,727.19	81,550,789.84	87,007,026.00	71,905,644.31
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-18,320,826.81	206,061,021.45	464,147,468.25	399,631,882.90
归属于母公司所有者的净利润	39,467,117.34	239,708,501.70	375,336,105.83	317,697,964.75
少数股东损益	-57,787,944.15	-33,647,480.25	88,811,362.42	81,933,918.15
六、综合收益总额	-18,320,826.81	206,061,021.45	464,147,468.25	399,631,882.90
归属于母公司所有者的综合收益总额	39,467,117.34	239,708,501.70	375,336,105.83	317,697,964.75
归属于少数股东的综合收益总额	-57,787,944.15	-33,647,480.25	88,811,362.42	81,933,918.15

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 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	327,221,016.48	1,430,765,229.61	1,074,834,050.09	1,009,368,288.28
收到的税费返还	180,069.76	2,595,699.56	2,139,868.25	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	98,585,619.66	171,522,578.45	305,457,467.06	216,525,191.81
经营活动现金流入小计	425,986,705.90	1,604,883,507.62	1,382,431,385.40	1,225,893,480.09
购买商品、接受劳务支付的现金	82,158,308.56	340,725,747.35	209,756,769.09	238,177,045.84
支付给职工以及为职工支付的现金	77,763,386.68	281,799,142.35	248,397,998.81	206,336,170.23
支付的各项税费	46,280,974.66	196,202,273.01	69,031,093.51	129,048,447.01
支付其他与经营活动有关的现金	102,870,626.00	199,341,078.64	8,561,690.05	42,533,650.76
经营活动现金流出小计	309,073,295.90	1,018,068,241.35	535,747,551.46	616,095,313.84
经营活动产生的现金流量净额	116,913,410.00	586,815,266.27	846,683,833.94	609,798,166.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	137,974.39	342,460,762.03	87,804,137.24	162,749.74
取得投资收益收到的现金	17,500,000.00	316,621,383.20	227,794,818.94	192,223,998.34

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	200,884.00	856,355.46	51,476.26
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	15,250.00	0.00	0.00	12,418,351.98
收到其他与投资活动有关的现金	22,330,866.53	1,279,500,708.10	625,951,720.38	0.00
投资活动现金流入小计	39,984,090.92	1,938,783,737.33	942,407,032.02	204,856,576.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,208,754,247.36	9,017,861,043.08	8,739,359,698.42	6,983,870,550.09
投资支付的现金	490,696,191.79	99,060,000.00	741,478,000.00	258,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	50,732,623.47	2,077,106,316.13	194,037,636.62	446,627,311.52
投资活动现金流出小计	2,750,183,062.62	11,194,027,359.21	9,674,875,335.04	7,688,497,861.61
投资活动产生的现金流量净额	-2,710,198,971.70	-9,255,243,621.88	-8,732,468,303.02	-7,483,641,285.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	796,710,259.97	2,704,989,500.00	3,209,602,300.00	3,215,836,900.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	1,423,059,500.00	2,385,312,300.00	2,363,726,900.00
取得借款收到的现金	3,388,875,000.00	7,100,500,000.00	9,140,410,000.00	3,624,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	302,131,287.29	313,760,000.00	133,634,930.75	3,799,520,050.89
筹资活动现金流入小计	4,487,716,547.26	10,119,249,500.00	12,483,647,230.75	10,640,256,950.89
偿还债务支付的现金	1,373,000,000.00	1,556,834,250.00	1,452,819,890.00	2,594,762,773.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	248,565,481.09	1,251,843,354.18	849,561,707.21	629,419,406.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00	0.00	63,342,600.00
支付其他与筹资活动有关的现金	19,564.60	48,132,417.50	38,090,983.34	614,375,933.44
筹资活动现金流出小计	1,621,585,045.69	2,856,810,021.68	2,340,472,580.55	3,838,558,113.42
筹资活动产生的现金流量净额	2,866,131,501.57	7,262,439,478.32	10,143,174,650.20	6,801,698,837.47
四、现金及现金等价物净	272,845,939.87	-1,405,988,877.29	2,257,390,181.12	-72,144,281.57

增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	3,022,633,897.06	4,428,622,774.35	2,171,232,593.23	2,243,376,874.80
五、期末现金及现金等价物余额	3,295,479,836.93	3,022,633,897.06	4,428,622,774.35	2,171,232,593.23

（二）母公司财务报表

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

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	436,362,568.47	420,735,674.96	226,516,804.96	202,144,893.20
应收票据及应收账款	9,269,129.76	19,303,507.36	4,702,661.11	8,437,694.94
预付款项	5,610,725.48	6,246,264.58	1,979,628.35	6,203,759.40
应收股利	41,600,000.00	0.00	0.00	41,600,000.00
其他应收款	3,899,113,549.95	3,845,057,042.06	3,460,574,015.31	2,814,458,536.62
存货	437,844.52	479,072.52	561,912.82	621,337.88
流动资产合计	4,392,393,818.18	4,291,821,561.48	3,694,335,022.55	3,073,466,222.04
非流动资产：				
可供出售金融资产	163,838,910.00	163,838,910.00	64,778,910.00	442,550,057.40
长期应收款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
长期股权投资	6,366,843,536.21	5,954,948,536.21	5,180,620,752.00	4,141,416,752.00
投资性房地产	900,800.77	918,866.44	991,129.12	1,063,391.80
固定资产	3,753,076,009.43	3,810,328,170.90	4,012,759,810.32	4,173,421,033.35
在建工程	67,996,389.75	55,514,881.72	65,949,850.54	66,350,384.17
无形资产	153,863,785.21	155,237,118.27	159,528,929.21	164,899,950.17
长期待摊费用	7,909,520.91	8,436,447.78	694,195.04	4,317,448.32
递延所得税资产	44,951,303.95	44,951,303.95	44,951,303.95	44,951,303.95
其他非流动资产	0.00	0.00	109,969,236.97	0.00
非流动资产合计	10,564,380,256.23	10,199,174,235.27	9,645,244,117.15	9,043,970,321.16
资产总计	14,956,774,074.41	14,490,995,796.75	13,339,579,139.70	12,117,436,543.20
流动负债：				
短期借款	1,500,000,000.00	1,000,000,000.00	995,000,000.00	0.00

应付票据及应付账款	505,247,000.75	499,243,305.51	497,278,993.23	511,613,478.31
预收款项	2,450.00	468,563.41	648,838.02	2,145,906.32
应付职工薪酬	876,877.10	1,467,634.75	2,081,373.88	1,538,683.51
应交税费	139,338,017.50	131,215,908.38	184,069,159.57	113,853,302.96
应付利息	66,244,171.50	0.00	0.00	82,543,839.01
其他应付款	556,083,491.44	701,354,558.20	293,832,183.29	327,725,453.85
一年内到期的非流动负债	39,822,993.70	319,822,993.70	109,630,023.43	1,048,206,295.50
流动负债合计	2,807,615,001.99	2,653,572,963.95	2,082,540,571.42	2,087,626,959.46
非流动负债：				
长期借款	1,920,000,000.00	2,060,000,000.00	2,340,000,000.00	2,160,000,000.00
应付债券	999,061,827.89	998,890,948.64	998,385,126.48	1,004,707,036.16
长期应付款	533,608,112.13	532,115,375.36	607,190,578.57	657,795,291.98
递延收益	4,653,000.00	4,653,000.00	0.00	0.00
递延所得税负债	17,374,918.84	17,374,918.84	0.00	0.00
其他非流动负债	80,647,807.15	82,220,766.64	88,515,960.70	94,825,198.06
非流动负债合计	3,555,345,666.01	3,695,255,009.48	4,034,091,665.75	3,917,327,526.20
负债合计	6,362,960,668.00	6,348,827,973.43	6,116,632,237.17	6,004,954,485.66
所有者权益：				
实收资本	5,612,490,000.00	5,112,490,000.00	5,112,490,000.00	3,912,500,000.00
资本公积	1,166,396,587.41	1,288,142,039.24	704,689,829.72	1,080,392,759.72
盈余公积	1,156,292,609.97	1,156,292,609.97	1,117,837,681.21	853,699,832.15
未分配利润	658,634,209.03	585,243,174.11	287,929,391.60	265,889,465.67
所有者权益合计	8,593,813,406.41	8,142,167,823.32	7,222,946,902.53	6,112,482,057.54
负债和所有者权益合计	14,956,774,074.41	14,490,995,796.75	13,339,579,139.70	12,117,436,543.20

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	207,129,464.70	829,740,612.34	785,204,999.02	726,118,279.28
二、营业总成本	112,629,954.47	584,139,644.59	505,514,239.91	494,491,048.20
营业成本	81,153,702.17	419,863,261.61	355,581,170.48	330,892,511.66
营业税金及附加	952,810.61	10,306,458.92	4,437,409.47	12,509,742.05
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	5,784,231.52	33,219,485.97	32,498,779.99	29,403,070.49
财务费用	24,739,210.17	120,750,438.09	112,996,879.97	121,795,541.37
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	-109,817.37

投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	205,310,437.50	108,063,801.76	140,836,895.34
其他收益	380,063.77	3,429,225.94	3,661,072.36	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	-8,071.20	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	94,879,574.00	454,332,559.99	391,415,633.23	372,464,126.42
加：营业外收入	3,605,187.88	1,084,956.16	2,088,590.16	3,723,535.14
减：营业外支出	630,048.66	943,567.40	1,632,690.98	10,705,056.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	97,854,713.22	454,473,948.75	391,871,532.41	365,482,604.95
减：所得税费用	24,463,678.30	69,924,661.13	77,326,037.97	66,250,564.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	73,391,034.92	384,549,287.62	314,545,494.44	299,232,040.33
六、综合收益总额	73,391,034.92	384,549,287.62	314,545,494.44	299,232,040.33

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 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	208,599,733.86	796,945,555.78	809,609,201.32	730,759,005.19
收到的税费返还	180,063.77	2,593,395.55	2,119,477.86	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	8,302,392.96	3,235,319,451.73	1,145,313,633.34	524,286,585.88
经营活动现金流入小计	217,082,190.59	4,034,858,403.06	1,957,042,312.52	1,255,045,591.07
购买商品、接受劳务支付的现金	19,941,453.79	163,348,634.20	150,040,428.82	140,832,470.59
支付给职工以及为职工支付的现金	6,970,948.90	24,907,344.67	34,234,968.02	60,331,455.19
支付的各项税费	24,228,222.08	145,752,288.25	37,765,563.69	95,653,520.15
支付其他与经营活动有关的现金	11,601,968.40	3,149,764,924.06	770,443,182.83	559,676,942.95
经营活动现金流出小计	62,742,593.17	3,483,773,191.18	992,484,143.36	856,494,388.88
经营活动产生的现金流量净额	154,339,597.42	551,085,211.88	964,558,169.16	398,551,202.19

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	466,950,000.00	0.00	0.00	12,418,351.98
取得投资收益收到的现金	37,963,877.80	204,773,253.29	108,063,801.76	140,836,895.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	9,355.00	817,997.00	7,516.43
收到其他与投资活动有关的现金	15,250.00	2,434,793,866.42	1,393,745,559.97	1,563,000,000.00
投资活动现金流入小计	504,929,127.80	2,639,576,474.71	1,502,627,358.73	1,716,262,763.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,393,810.63	25,291,109.06	36,342,422.20	17,838,606.12
投资支付的现金	1,266,213,813.57	787,800,600.00	1,139,484,000.00	433,060,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	2,289,049,814.86	2,000,766,406.78	202,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,276,607,624.20	3,102,141,523.92	3,176,592,828.98	652,898,606.12
投资活动产生的现金流量净额	-771,678,496.40	-462,565,049.21	-1,673,965,470.25	1,063,364,157.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	378,254,548.17	548,200,000.00	824,290,000.00	419,050,000.00
取得借款收到的现金	1,398,875,000.00	1,020,000,000.00	1,515,000,000.00	500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	572,456,763.46	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	2,349,586,311.63	1,568,200,000.00	2,339,290,000.00	919,050,000.00
偿还债务支付的现金	1,320,000,000.00	1,132,384,250.00	1,340,259,890.00	2,222,762,773.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,778,959.64	330,117,042.67	265,250,897.15	171,492,155.48
支付其他与筹资活动有关的现金	360,841,559.50	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	1,716,620,519.14	1,462,501,292.67	1,605,510,787.15	2,394,254,929.21
筹资活动产生的现金流量净额	632,965,792.49	105,698,707.33	733,779,212.85	-1,475,204,929.21
四、现金及现金等价物净	15,626,893.51	194,218,870.00	24,371,911.76	-13,289,569.39

增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	420,735,674.96	226,516,804.96	202,144,893.20	215,434,462.59
五、期末现金及现金等价物余额	436,362,568.47	420,735,674.96	226,516,804.96	202,144,893.20

二、最近三年合并报表范围的变化

本公司的报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。最近三年发行人报告范围变化情况如下：

（一）2019 年 1-3 月合并报表变化范围及原因

与 2018 年度相比，公司 2019 年 1-3 月将本期新成立的子公司纳入合并范围，增加合并单位温州市交投智慧交通科技有限公司和温州瑞平苍高速公路有限公司。

（二）2018 年合并报表变化范围及原因

与 2017 年度相比，公司 2018 年将本期新成立的子公司纳入合并范围，增加合并单位温州金丽温高速公路东延线有限公司。

（三）2017 年合并报表变化范围及原因

与 2016 年度相比，公司 2017 年将本期新成立的子公司纳入合并范围，增加合并单位浙江瓯越交建科技股份有限公司。

（四）2016 年合并报表变化范围及原因

与 2015 年度相比，公司 2016 年减少合并单位温州市瑞文高速公路有限公司。因为根据浙江省人民政府专题会议纪要[2013]41 号、浙江省交通运输厅办公室专题会议纪要[2015]13 号，2016 年 8 月浙江省交通投资集团有限公司、温州市人民政府、瑞安市人民政府、泰顺县人民政府于签订龙丽温高速公路温州段项目建设营运框架协议书以及温州市瑞文高速公路有限公司增资合同，增资完成后，温州市瑞文高速公路有限公司注册资本由 2 亿元增加为 5 亿元，控股股东变为浙江省交通投资集团有限公司，股权比例为 60%，本公司对温州市瑞文高速公路有限公司的股权比例由 22.2%调整为 8.88%，对温

州市瑞文高速公路有限公司不再具有控制权和重大影响，本期不再纳入合并范围。

三、会计政策、会计估计变更、前期差错更正的说明

（一）会计政策变更说明

发行人于 2009 年 1 月 1 日起，执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新会计准则，自该日期按照新会计准则的规定确认、计量和报告本公司的交易或事项。

2016 年主要会计政策未变更。

2017 年 5 月 10 日，财政部公布了修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，该准则修订自 2017 年 6 月 12 日起施行，同时要求企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据修订后的准则进行调整。

发行人自 2017 年 6 月 12 日开始采用该修订后的准则，上述会计政策变化的主要内容为：发行人对 2017 年 1 月 1 日起的与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益。

2018 年主要会计政策未变更。

（二）会计估计变更说明

2016 年主要会计估计未变更。

2017 年，子公司温州市交通工程咨询监理有限公司调整坏账计提政策，补提 2016 年坏账 506,576.48 元，编制 2017 年度比较财务报表及附注时，已对该项会计估计变更进行了重述，追溯后调增期初坏账准备 506,576.48 元，调增期初递延所得税资产 126,644.11 元，调减期初所有者权益 265,952.66 元，其中调减期初未分配利润 265,952.66 元，调减期初少数股东权益 113,979.71 元。

2018 年主要会计估计未变更。

（三）前期差错更正的说明

1、2016 年会计差错更正

发行人重大前期差错更正事项影响期初资产总额 62,744,002.72 元；期初负债总额 20,293,455.19 元；期初所有者权益 42,450,547.53 元，其中影响期初未分配利润 36,059,469.41 元。详细情况如下：

（1）本公司母公司

① 温州大桥管理处、泽雅水库，为本公司下属核心实业单位，由本公司拨付经费，采用事业单位会计制度进行会计核算。根据本公司温交投【2015】248 号文件关于进一步规范核心事业单位财务核算的通知，要求自 2016 年开始各核心事业单位的收入成本、费用等在原审批流程暂时不变的情况下自行核算，单独出具报表，集团本部根据各核心事业单位报表编制合并报表。在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该事项进行了重述，调减期初长期股权投资 136.3 万元，调减期初资本公积 136.3 万元。

② 2015 年度多计提法定盈余公积金 31,206,282.48 元，在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该事项进行了重述。调减期初盈余公积 31,206,282.48 元，调增期初未分配利润 31,206,282.48 元。

③ 所得税汇算清缴，调整 2015 年度企业所得税-296,151.53 元。

（2）温州房地产开发股份有限公司

① 本年度根据中天鹅项目合作开发合同及补充协议，收到 2014、2015 年度利息 40,803,611.70 元，在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初所有者权益 40,803,611.70 元，其中调增期初未分配利润 40,303,231.13 元（含上年期初未分配利润 4,503,425.09 元）、调增期初盈余公积 500,380.57 元，调增上年营业收入 36,059,433.96 元、调增上年税金及附加 259,627.92 元、调增期初应交税费 2,761,888.30 元、调增期初其他应收款 43,565,500.00 元。

② 温州房地产开发股份有限公司与温州市财务开发有限公司签订以物抵债协议，约定确认 2012 年 4 月-2014 年 10 月四达大楼出租收入 35.4 万元及 2012 年 12 月-2014 年 12 月借款利息支出 300 万元，在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初所有者权益 2,705,910.28 元，其中调减期初未

分配利润 2,435,319.25 元（均系上年期初未分配利润-2,435,319.25 元）、调减期初盈余公积 270,591.03 元，调增期初应交税费 59,910.28 元、调增期初其他应付款 2,646,000.00 元。

③ 原不纳入合并范围的控股子公司温州市五洲摩托车配套有限公司于 2004 年成立清算组，至今未完成清算，温州房地产开发股份有限公司不对其实施控制，应重分类为可供出售金融资产，在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初可供出售金融资产 9,500,00.00 元，调减期初长期股权投资 9,500,000.00 元。

④ 温州房地产开发股份有限公司子公司温州星河物业管理有限公司本年度根据温地税稽罚告【2015】41 号税务行政处罚事项告知书、温地税稽罚【2015】42 号税务行政处罚决定书、温地税稽罚【2015】47 号税务处理决定书，调整收入所属时间至 2013 年度-2014 年度 3,677,904.64 元，另有公建空置费及高层安置补偿款 2,382,013.53 元追溯调整至 2013 年-2014 年，并追溯调整盈余公积，在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初所有者权益 4,457,221.96 元，其中调增期初未分配利润 2,928,840.55 元（均系上年期初未分配利润 2,928,840.55 元）、期初少数股东权益 1,528,381.41 元，调增期初应收账款 2,382,013.53 元、调减年初预收账款 282,850.00 元、调增期初应交税费 1,814,478.51 元、调减期初其他应付款 3,606,836.94 元。

⑤ 温州房地产开发股份有限公司子公司温州星河物业管理有限公司 2016 年 1 月记 89 号凭证绿化维护费 135,000.00 元系 2015 年费用，追溯调整并同时调整盈余公积，在编制 2016 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初所有者权益 135,000.00 元，其中调减期初未分配利润 88,708.50 元、期初少数股东权益 46,291.50 元，调增期初应付账款 135,000.00 元，调增上年营业成本 135,000.00 元。

⑥ 温州房地产开发股份有限公司子公司乐清雁荡山山庄有限公司本年度发现 2015 年度计提福利费实际未使用 102,633.00 元，在编制 2016 年度比较财务报表及附注

时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初所有者权益 102,633.00 元，其中调增期初未分配利润 61,579.80 元，期初少数股东权益 41,053.20 元，调减应付职工薪酬 102,633.00 元。

2、2017 年会计差错更正

(1) 本公司

本年度发现交通部借款计息 174,766,167.12 元未支付，应作纳税调整，应补提企业所得税 43,691,541.78 元，同时计提递延所得税资产 43,691,541.78 元。在编制 2017 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初递延所得税资产 43,691,541.78 元，调增期初应交税费 43,691,541.78 元；调减期初所有者权益 0.00 元，其中调减期初未分配利润 0.00 元。

本年度发现 2016 年度应付浙江温州沈海高速公路有限公司国开基金利息 22,073,333.34 元。同时抵消沈海期初已提的其他应收款 7,380,000.00 元。编制 2017 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增上年财务费用 22,073,333.34 元，调增期初其他应付款 14,693,333.34 元，调减期初其他应收款 7,380,000.00 元；调减期初所有者权益 22,073,333.34 元，其中调减期初未分配利润 22,073,333.34 元。

本年度发现 2016 年度应付温州市瑞文高速公路有限公司国开基金利息 1,084,100.00 元。编制 2017 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增上年财务费用 1,084,100.00 元，调增期初其他应付款 1,084,100.00 元；调减期初所有者权益 1,084,100.00 元，其中调减期初未分配利润 1,084,100.00 元。

本年度自查需补交以前年度税费 2,394,074.00 元。编制 2017 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增期初应交税费 2,394,074.00 元，调增上年税金及附加 1,999,011.72 元，调增上年所得税费用 395,062.28 元；调减期初所有者权益 2,394,074.00 元，其中调减期初未分配利润 2,394,074.00 元。

本年度冲减 2016 年度所得税费用 49,500.00 元。编制 2016 年度比较财务报表及附

注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初应交税费 49,500.00 元，调减上年所得税费用 49,500.00 元；调增期初所有者权益 49,500.00 元，其中调增期初未分配利润 49,500.00 元。

根据温州市人民政府办公室(2017.10.23)公文征求意见反馈单，本公司应承担 2016 年 1-11 月份因水资源费标准上调差额部分中应上缴中央、省政府的部分，水资源费成本上升，需调增上年成本。编制 2017 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调增其他应付款 4,708,971.23 元，调增上年营业成本 4,708,971.23 元；调减期初所有者权益 4,708,971.23 元，其中调减期初未分配利润 4,708,971.23 元。

本年度对国开基金期初数进行重分类调整，调减期初其他应付款 2,400,000,000.00 元，调增期初其他非流动负债 2,400,000,000.00 元；调增期初所有者权益 0.00 元，其中调增期初未分配利润 0.00 元。

本公司会计估计变更及前期差错更正事项影响期初资产总额 35,931,609.41 元；期初负债总额 66,522,520.35 元；期初归属于母公司所有者权益-30,476,931.23 元，其中影响期初未分配利润-30,476,931.23 元；影响少数股东权益-113,979.71 元。

3、2018 年会计差错更正

本公司重大前期差错更正事项影响期初资产总额-22,175,096.07 元；期初负债总额 0.00 元；期初所有者权益-22,175,096.07 元，其中影响期初未分配利润-14,897,229.54 元，详细情况如下：

本公司子公司温州市高速公路投资有限公司本年度发现 2017 年度浙江温州甬台温高速公路有限公司未审报表净利润为 794,246,852.73 元，审计后净利润为 729,025,981.92 元，按持股比例 34%计算 2017 年度多确认投资收益 22,175,096.07 元。在编制 2018 年度比较财务报表及附注时，已对该项差错进行了更正及重述，更正后，调减期初所有者权益 22,175,096.07 元，其中调减期初未分配利润 14,897,229.54 元，调减期初长期股权投资 22,175,096.07 元，调减上年投资收益 22,175,096.07 元。

（四）财务报表列报变更说明

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，归并部分资产负债表项目，拆分部分利润表项目；并于 2018 年 9 月 7 日发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，明确要求代扣个人所得税手续费返还在“其他收益”列报，实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报等。

发行人已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下：

列报项目	2017 年 12 月 31 日 之前列报金额	影响金额	2018 年 1 月 1 日 经重列后的金额
应收利息	2,435,643.74	-2,435,643.74	0.00
其他应收款	665,656,999.31	2,435,643.74	668,092,643.05
固定资产	4,064,441,437.92	67,031.79	4,064,508,469.71
固定资产清理	67,031.79	-67,031.79	0.00
应付利息	67,558,074.12	-67,558,074.12	0.00
应付股利	600,000.00	-600,000.00	0.00
其他应付款	2,258,909,577.07	68,158,074.12	2,327,067,651.19

四、最近三年的主要财务指标

（一）合并报表口径

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.11	1.04	1.54	1.14
速动比率（倍）	0.86	0.77	1.20	0.70

资产负债率（%）	64.51	64.28	61.76	59.00
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
债务资本比（%）	60.40	60.07	57.93	53.85
项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	3.38	16.93	14.77	15.62
存货周转率（次）	0.17	0.65	0.32	0.26
总资产周转率（次）	0.01	0.03	0.03	0.03
EBITDA(万元)	28,154.48	111,820.45	94,192.91	86,988.38
EBITDA 利息倍数（倍）	0.79	1.01	1.23	1.47
加权平均净资产收益率（%）	-0.10	1.21	3.31	3.75
总资产报酬率（%）	0.28	1.50	1.95	2.40

（二）母公司报表口径

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.56	1.62	1.77	1.47
速动比率（倍）	1.56	1.62	1.77	1.47
资产负债率（%）	42.54	43.81	45.85	49.56
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产－存货净额）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- （5）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出
- （6）债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

全部债务=短期债务+长期债务

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+

短期融资券

长期债务=长期借款+应付债券+融资租赁款

(7) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款净额+期末应收账款净额)/2]

(8) 存货周转率=营业成本/[(期初存货净额+期末存货净额)/2]

(9) 总资产周转率=营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

(10) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

(11) EBITDA 利息倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

(12) 总资产报酬率=(利润总额+财务费用的利息支出)/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

(13) 报告期内的总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率和总资产报酬率计算中,总资产平均余额、应收账款平均余额、存货平均余额和总资产平均余额均采用各自期末数与期初数的平均数。

(三) 非经常性损益

公司最近三年的合并口径非经常性损益项目及金额情况如下:

单位: 万元

明细科目	2018 年	2017 年	2016 年
非流动资产处置损益	-11.86	-12.64	1,214.32
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	17.39	12.20	1.21
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	0.31	0.00	1,031.56
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	69.79	155.66	-792.01
合计	75.63	155.22	1,455.08

第五节 募集资金运用

一、本次募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司 2017 年 7 月 24 日召开的董事会会议审议通过，并经公司股东温州市人民政府国有资产监督管理委员会 2017 年 8 月 31 日批复，公司拟向中国证监会申请发行不超过人民币 300,000.00 万元（含 300,000.00 万元）的公司债券。

二、本次募集资金的运用计划

在股东批复的募集资金用途范围内，本次债券募集资金金额为 300,000.00 万元，在扣除本次债券发行费用后募集资金拟用于偿还公司到期债务和补充流动资金。

根据公司的财务状况和资金需求情况，本次债券募集资金 300,000.00 万元，拟将 250,000.00 万元用于偿还到期债务，其中 100,000.00 万元用于偿还企业债券，100,000.00 万元用于偿还超短期融资券，50,000.00 万元用于偿还银行贷款；50,000.00 万元用于补充流动资金。具体募集资金用途及规模将根据发行时的公司到期债务情况和发行时的资金需求及市场状况进行调整。

公司拟使用募集资金偿还企业债券及超短期融资券明细如下：

单位：万元

债券简称	发行人	起息日	兑付日	期限	利率	金额
13 瓯交投	温州市交通投资集团有限公司	2013 年 4 月 22 日	2020 年 4 月 22 日	7 年（5+2）	6.05%	100,000.00
19 温交投 SCP001	温州市交通投资集团有限公司	2019 年 1 月 21 日	2019 年 10 月 18 日	9 个月	3.40%	100,000.00
合计						200,000.00

公司拟使用募集资金偿还银行贷款明细如下：

单位：万元

借款机构	借款人	拟偿还金额	利率	起息日	到期日
招商银行	温州市交通投资集团有限公司	40,000.00	4.57%	2019 年 1 月 21 日	2020 年 1 月 20 日

工商银行	温州市交通投资集团有限公司	5,000.00	5.145%	2017 年 9 月 8 日	2020 年 8 月 31 日
国家开发银行	温州市交通投资集团有限公司	5,000.00	4.90%	2010 年 3 月 30 日	2019 年 10 月 20 日
合计		50,000.00			

因本次债券的发行时间具有一定不确定性，待本次债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还负债和补充流动资金的具体事宜。

发行人承诺本次债券募集资金不转借他人，不用于房地产业务。发行人建立了《债券募集资金使用管理办法》，财务（资金）管理中心作为募集资金使用的主要管理部门，根据《募集说明书》的约定进行募集资金使用计划的制定、报批、执行、备案工作。财务（资金）管理中心对募集资金的管理、使用和监督履行相关责任义务，确保本次债券募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。另外，财务（资金）管理中心与监管银行、受托管理人保持持续沟通，接受监管银行、受托管理人定期、不定期的检查。

三、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）提升公司短期偿债能力

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，以 2019 年 3 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.11 倍上升至发行后的 1.58 倍。

（二）有利于提高公司经营的稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（三）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，以 2019 年 3 月 31 日公

司合并口径财务数据为基准，假设不考虑相关费用，本公司2019年3月31日的合并财务报表的资产负债率水平由本次债券发行前的64.51%上升至64.84%，公司流动负债占负债总额的比例则由本次债券发行前的17.53%下降至13.06%，非流动负债占负债总额的比例由发行前的82.47%上升至发行后的86.94%，长期债务占比提升。本次债券的发行将降低公司短期内的还款压力，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，更好地匹配公司业务特征，有利于公司战略目标的稳步实施。

四、募集资金专项账户管理

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

发行人与中国工商银行股份有限公司温州城西支行签订募集资金专项账户与偿债资金专户监管协议，规定中国工商银行股份有限公司温州城西支行监督募集资金的使用情况。

（本页无正文，为《温州市交通投资集团有限公司公开发行2019年公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》签章页）

温州市交通投资集团有限公司



第六节备查文件

本次债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告和审计报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）债券持有人会议规则。

在本次债券每期发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本次债券每期募集说明书及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）查阅本次债券每期募集说明书及其摘要。