

安徽省交通控股集团有限公司

2023年面向专业投资者公开发行公司债券

(第一期) 募集说明书摘要



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

(地址：安徽省合肥市包河区西藏路1666号)

注册金额	不超过人民币200亿元（含200亿元）
本期发行金额	不超过人民币25亿元（含25亿元）
担保情况及其他增信措施	无
发行人	安徽省交通控股集团有限公司
牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人	中信证券股份有限公司
联席主承销商	华安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国元证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
发行人主体信用等级	主体信用等级为AAA，评级展望为稳定
本期债券信用等级	本期债券无评级
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

签署日期：二〇二三年 9 月 18 日

声明与承诺

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书摘要信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意本募集说明书摘要关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书摘要约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下事项，并仔细阅读本募集说明书摘要中“风险提示及说明”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）未来资本支出规模较大的风险

发行人的主营业务包括高速公路、房地产、建筑施工等，均属于资本密集型行业，其建设需要大量的资金支持。近年来公司建设高速公路规模逐步扩大，资金需求量较大，资产负债率较高。相关房地产项目的后续开发需要发行人未来持续的资金投入。此外，为进一步提高公司综合竞争力，发行人未来仍然将在相关区域内拓展新的项目。因此，总体来看发行人未来面临较大的资金支出压力。

2020-2022年末和2023年3月末，公司资产负债率分别为64.60%、64.97%、63.27%和63.85%，总体上仍保持较高水平。若公司融资能力受宏观经济环境、信贷政策、产业政策、资本市场波动等因素影响，发行人未来经营目标的实现可能存在不确定性。

（二）房地产业务区域集中度风险

发行人目前所经营的房地产业务主要布局在安徽合肥及省内其他地级市，相对而言，区域经营集中度较大且所处位置多数属于3、4线城市。整体而言，合肥地区房地产销售旺盛，省内其他城市房地产市场整体市场热度不及合肥，部分城市出现回暖，呈现区域差异性分化趋势，因此发行人房地产业务存在集中度较高的风险。

近年来以高速增长的固定资产投资为驱动力的发展模式使安徽省地区生产总值增速保持在较高水平。随着中部崛起、长江经济带和长三角一体化发展战略的实施与推进，安徽省地区经济和固定资产投资规模仍将保持良好增长，为公司的进一步发展提供了良好的外部环境机遇。

（三）报告期内经营活动现金流量净额波动的风险

报告期内，发行人经营活动现金流量净额分别为1,602,731.00万元、1,462,070.56万元、468,138.31万元和488,156.85万元，其中，2022年的经营活动现金流量净额相较于2021年出现大幅下降，主要系发行人房地产业务的拿地投入规模较大，2022年发行人在上海、合肥等地新增购入大量的房地产开发用地，导

致经营活动现金流出金额较大。由于上述主要新增投入涉及房地产项目的建设，存在较长的回款周期，如果短期无法形成良好的经营性现金流回款，预计会对发行人整体的现金流情况造成较大的压力。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券为无担保债券

在本期债券的存续期内，若受到相关法律法规政策变化，或者行业及市场环境发生重大不利变化，发行人经营状况将受到冲击并导致无法如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（二）质押式回购安排

发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。本期债券不进行债项评级，根据上海证券交易所《上海证券交易所公司债券上市规则》（2022年修订）及中国证券登记结算有限公司《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引》，本期债券符合通用质押式回购交易的基本条件。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

（三）债券持有人会议

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，对所有本次未偿还债券持有人（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本次债券的持有人）具有同等约束力。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《债券持有人会议规则》并受之约束。

（四）投资者保护条款

发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清。

当发行人发生违反资信维持承诺相关事项的，发行人将在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

发行人违反资信维持承诺且未在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照第十节投资者保护机制章节“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

目录

声明与承诺	2
重大事项提示	3
一、与发行人相关的重大事项	3
二、与本期债券相关的重大事项	4
释义	8
第一节 风险提示及说明	11
一、与发行人相关的风险	11
二、本期债券的投资风险	21
第二节 发行条款	22
一、主要发行条款	22
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	23
第三节 募集资金运用	25
一、本次债券的募集资金规模	25
二、本期债券募集资金使用计划	25
三、募集资金的现金管理	26
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	26
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	26
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	26
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺	27
八、前次公司债券募集资金使用情况	27

第四节 发行人基本情况	28
一、发行人基本情况	28
二、发行人历史沿革及重大资产重组情况	28
三、发行人出资人及实际控制人情况	30
四、发行人的重要权益投资情况	31
五、发行人的治理结构等情况	40
六、发行人董事、高级管理人员情况	51
七、发行人主营业务情况	57
八、发行人所在行业状况	92
九、发行人所处行业地位及优势	104
十、发行人业务发展规划	106
十一、其他与发行人主体相关的重要情况	108
第五节 发行人主要财务情况	109
一、发行人财务报告总体情况	109
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	126
三、发行人财务状况分析	136
第六节 发行人信用状况	174
一、发行人及本次债券的信用评级情况	174
二、发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况	174
三、发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况	175
四、发行人境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况	175
五、发行人及子公司已注册尚未发行的债券情况	176

六、其他影响资信情况的重大事项	177
-----------------------	-----

第七节 备查文件	178
-----------------------	------------

一、备查文件	178
--------------	-----

二、文件查询地址	178
----------------	-----

三、备查文件查阅时间	179
------------------	-----

释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

交控集团/安徽交控/发行人/公司/本公司/集团公司/	指	安徽省交通控股集团有限公司
本次债券	指	不超过人民币200亿元的安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券
本期债券	指	公开发行不超过人民币25亿元的安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书
募集说明书摘要	指	安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要
公司章程	指	《安徽省交通控股集团有限公司公司章程》
牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	华安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国元证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师（合肥）事务所
会计师事务所	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
《债券持有人会议规则》	指	发行人为本次债券制定的《安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
工作日	指	中国境内的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日

法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
中国	指	中华人民共和国
近三年	指	2020年、2021年、2022年
报告期、最近三年及一期	指	2020年、2021年、2022年及2023年1-3月
报告期各期末、最近三年及一期末	指	2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日及2023年3月31日
安徽省国资委	指	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
安徽省发改委	指	安徽省发展和改革委员会
自然资源部	指	中华人民共和国自然资源部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部
交投集团	指	安徽省交通投资集团有限责任公司
联大集团	指	山东联大集团有限公司
皖通高速	指	安徽皖通高速公路股份有限公司
高速地产集团	指	安徽省高速地产集团有限公司
安联公司	指	安徽安联高速公路有限公司
安庆大桥公司	指	安徽安庆长江公路大桥有限责任公司
高速传媒	指	安徽高速传媒有限公司
扬绩公司	指	安徽省扬绩高速公路有限公司
芜雁公司	指	安徽省芜雁高速公路有限公司
阜周公司	指	安徽省阜周高速公路有限公司
溧广公司	指	安徽省溧广高速公路有限公司
马巢公司	指	安徽省马巢高速公路有限公司
望潜公司	指	安徽望潜高速公路有限公司
合枞公司	指	安徽省合枞高速公路有限责任公司
岳黄公司	指	安徽省岳黄高速公路有限责任公司
驿达公司	指	安徽省驿达高速服务区经营管理有限公司
高路公司	指	安徽省高路建设有限公司
高速石化	指	安徽省高速石化有限公司
宣城高管	指	宣城市高等级公路建设管理有限公司
皖通小贷	指	合肥市皖通小额贷款有限公司
高速租赁	指	安徽高速融资租赁有限公司
国路高速	指	安徽国路高速公路有限公司
兴皖创投	指	安徽兴皖创业投资有限公司
国元创投	指	安徽国元创投有限责任公司
世纪中珠	指	北京世纪中珠置业有限公司
徽商银行	指	徽商银行股份有限公司
淮南哈密文化	指	淮南哈密文化产业发展有限公司
G50	指	连接上海至重庆之间的高速公路信息编码
G5011	指	连接安徽合肥至安徽芜湖之间的高速公路信息编码

G40	指	连接上海至陕西西安之间的高速公路信息编码
G3	指	连接北京至台湾台北之间的高速公路信息编码
G4212	指	连接安徽合肥至安徽安庆之间的高速公路信息编码
G30	指	连接江苏连云港至新疆霍尔果斯之间的高速公路信息编码
S12	指	连接安徽淮南至安徽阜阳之间的高速公路信息编码

本募集说明书摘要中，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 风险提示及说明

一、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产流动性偏低的风险

2020-2022年末及2023年3月末，公司流动比率分别为0.87、1.10、1.10和1.29，速动比率分别为0.47、0.61、0.52和0.69，公司流动比率和速动比率处于比较低的水平，流动资产对流动负债的保障程度一般。资产流动性偏低可能对发行人偿付本期债券本息产生一定影响。

2、非主营板块毛利偏低的风险

公司毛利偏低的非主营业务为汽油、柴油、润滑油购销、工程材料销售、道路物流、道路客运、汽车销售及建筑施工，毛利偏低，可能对未来盈利能力带来一定风险。

3、投资活动净现金流波动较大且持续为负的风险

2020-2022年和2023年1-3月，公司投资活动现金净流量均为负数，分别为-181.58亿元、-176.82亿元、-241.51亿元和-88.67亿元。主要原因为近年来公司新建高速公路项目增加，经营规模逐步扩大，导致投资活动支出增加，从而产生的投资活动净现金流均为负值。整体而言，发行人投资活动净现金流波动较大且持续为负，可能对发行人偿债能力的稳定性有一定影响。

4、外部融资依赖程度较高的风险

公司项目建设所需的资金主要依靠银行借款以及资本市场融资，外部融资依赖程度较高。报告期内，公司有息债务呈现上升趋势，且规模较大。截至2022年末，公司有息负债合计17,565,515.38万元，有息负债占总负债比80.64%。发行人有息负债规模较大，可能对后续融资及资产运用带来一定的压力。

5、固定资产折旧政策变更的风险

2020-2022年末及2023年3月末，公司固定资产净额分别是1,762.32亿元、1,848.13亿元、1,822.01亿元和1,789.40亿元，在资产总额中占比分别为65.42%、61.19%、52.92%和49.86%。固定资产按取得时的实际成本入账，以年限平均法及车流量法计提折旧。若因会计政策调整，导致折旧政策变更，将会影响企业的盈利水平。

6、未分配利润规模较大的风险

2020-2022年末及2023年3月末，公司未分配利润分别为117.00亿元、177.25亿元、212.84亿元和229.13亿元，分别占所有者权益的12.27%、16.75%、16.83%和17.66%，呈逐年增加的趋势。目前发行人尚未有进行对外分配的意向，若将来实施对外分配，则会对公司的所有者权益结构及偿债能力造成一定影响。

7、资产负债率较高的风险

高速公路属于资本密集型行业，其建设需要大量的资金支持。近年来公司建设高速公路规模逐步扩大，资金需求量较大，资产负债率较高。2020-2022年末及2023年3月末，公司资产负债率分别为64.60%、64.97%、63.27%和63.85%，总体上仍保持较高水平。公司较高的资产负债率水平将制约公司扩大债务融资规模，并影响公司筹措持续发展所需的资金。

8、公司未来资本支出较大的风险

公司目前正在进行多个高速公路项目建设，预计2023-2025年高速公路建设项目计划投资超过1,000亿元。高速公路建设的行业特点决定了发行人资本支出较大，对资金需求较大，因此公司将面临总体债务压力较大的风险。

9、质押资产规模较大的风险

公司向银行申请长期借款时，采取质押担保方式整体占比较高，质押标的为公司相应高速公路的收费权。截至2022年末，公司受限资产价值为313.83亿元。质押资产规模仍较大，若出现无法偿还银行本息的情形，将对发行人偿付本期债券本息产生一定影响。

10、取得借款收到的现金占现金流入比率较高的风险

在公司现金流入中，筹资活动产生的现金流入占比较高，2020-2022年及2023年1-3月，占比分别为45.82%、47.43%、54.00%和44.07%，主要系公司新建项目较多，由于经营性现金流入不能完全满足项目建设资金的需要，公司增加了大量长、短期借款，相应产生大量现金流入，造成公司对银行借款依赖程度较高。

11、债务集中兑付的风险

公司目前正在进行多个高速公路项目建设，资本性支出压力仍然较大，导致近年投资活动产生的现金流量净流出规模较大，报告期内投资活动产生的现金流量净额分别为-181.58亿元、-176.82亿元、-241.51亿元和-88.67亿元，因此，发行人近年也持续加大筹资活动的现金流入，2020-2022年及2023年1-3月，发行

人筹资活动产生的现金流量净额分别为-37.60亿元、95.43亿元、198.13亿元和83.61亿元，2020-2022年末及2023年3月末，公司的流动负债余额分别为559.90亿元、554.12亿元、680.57亿元和669.20亿元，流动负债余额逐年增加。相应地，截至2022年末，公司受限资产价值为313.83亿元，主要系高速公路收费权作为长期借款的质押担保措施，导致质押资产规模较大。如果出现极端的营业收入大幅波动或者筹资活严重受限等情况，可能会面临债务集中兑付的风险。

12、期间费用占比较高的风险

2020-2022年及2023年1-3月，公司的销售费用、管理费用和财务费用等三项费用合计分别为66.20亿元、72.86亿元、77.78亿元和18.30亿元，占营业收入的比例分别为18.32%、16.15%、11.89%和12.51%，公司的期间费用占比相对较高，存在影响盈利水平的财务风险。

13、负债持续增加的风险

2020-2022年末及2023年3月末，公司的负债总额分别为1,740.19亿元、1,962.15亿元、2,178.26亿元和2,291.20亿元。未来，公司的业务仍将持续一定程度的扩张，如果宏观经济或专业市场环境发生不利变化，负债的持续增加将进一步加重公司的财务负担。

14、发行人长期股权投资规模较大

2020-2022年及2023年3月末，公司长期股权投资分别为580,747.14万元、1,031,410.53万元、1,419,672.80万元和1,468,168.15万元，在资产总额中的占比分别为2.16%、3.42%、4.12%和4.09%，整体规模较大，其中皖江金租2021年度净利润亏损较多，若部分持股公司经营不善，或对发行人盈利能力产生一定影响。

15、存货跌价的风险

近三年及一期，发行人的存货余额分别为2,277,080.40万元、2,726,234.52万元、3,966,404.14万元和4,054,657.44万元，占当期资产总额的比例分别8.45%、9.03%、11.52%和11.30%，公司的存货水平绝对值较高，主要由房地产板块的房地产项目构成，部分项目存在去化率较低的情况。发行人存货的变现能力直接影响着公司的资产流动性及偿债能力，如果公司在售项目销售迟滞导致存货周转不畅，将对其偿债能力和资金调配带来较大压力。如果未来因为宏观经济环境、信贷政策、产业政策等因素影响，相关房地产销售价格出现大幅下滑，发行人的存货将面临跌价风险，进而对其财务表现产生不利影响。

16、对外担保代偿的风险

截至2022年末，发行人对外担保余额为6.62亿元，全部为对联营企业皖江金融租赁股份有限公司的担保。但如若被担保企业未来出现经营及财务风险发生违约，发行人将面临代偿风险，从而对发行人声誉、正常经营情况及财务状况造成不利影响。

（二）经营风险

1、高速公路收费标准调整的风险

公司目前主要从事的高速公路经营管理业务属于基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济不同发展阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。国务院2004年9月颁布，同年11月实行的《收费公路管理条例》明确提出应当坚持发展非收费公路，国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过30年，对高速公路投资经营企业会造成一定影响。同时公路的通行费标准必须进行听证，并经政府有关部门批准决定，公司自主权较小。通行费收费标准能否按公路的建设成本确定，能否随物价水平、维护成本等因素做出相应调整并及时获得有关部门批准，将在一定程度上影响公司的经营收益与业绩。

2、未来车流量和通行费收入的不确定性风险

公司新建成的高速公路会有较长的车流量培育期，盈利能力需要逐步提升。同时公司所经营的高速公路也受到同一区域内其它运输方式（如铁路、水运、航运方式）的竞争，其他交通方式凭借各自优势对高速公路产生一定的替代和分流影响。

3、资产划转的风险

公司为安徽省国资委全资控股的地方国有企业，受政策影响因素较大，若下一步安徽省政府对全省高速公路等相关行业进行整合，存在一定的资产划转风险，对发行人的经营产生不利影响。

4、未决诉讼的风险

发行人子公司存在未决诉讼或仲裁事项，如该事项不能妥善解决，可能会对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生一定影响。

5、高速公路建设风险

高速公路建设具有建设周期长、资金投入大等特点，在成本、工期和质量等

重要目标方面是否实施了有效控制，对当期的建造成本以及未来的营运成本都会产生直接或间接的影响。对于目前在建的高速公路项目，公司虽然已在业务流程、主要材料采购、人员配备和施工合约等方面给予了很高的重视，但未来建筑材料价格波动、征地拆迁补偿标准上涨和中途设计可能变更以及政府可能颁布的新政策和技术规范等因素，仍将对公司在建高速公路项目的成本、工期和质量造成一定影响。

6、高速公路营运风险

高速公路建成通车后，需要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行状态。如果需要养护的范围较大或需要对原有道路进行拓宽，施工的时间较长，则会影响高速公路的正常通行和交通流量，从而导致车辆通行费收入减少。另外，随着公司高速公路开通年限的增长、车流量的上升和高速公路损耗的增大，养护业务的规模和费用可能上升，将会对车辆通行效率产生一定影响。

7、房地产业务风险

（1）房地产区域政策调整的风险

为抑制房地产价格快速上涨，近年来全国各主要一、二线城市和部分三线城市均出台了住房限购政策。该类限购政策的出台或取消、执行标准和执行力度的改变均可能引起市场供需结构的波动，进而对房地产行业和平稳发展产生影响。

（2）区域经营及区域扩张风险

房地产行业具有明显的地域性特征。不同的区域市场，消费群体的购买力水平及消费偏好各有差异，区域的产业构成及发展各有差异，开发商面对的供应商、政府机构、金融机构、合作单位有很大不同。发行人房地产业务以合肥市为主，当前业务拓展到六安、亳州、阜阳等三线城市，如果这些区域的房地产市场出现较大波动，将影响公司经营业绩。

（3）项目管理风险

房地产项目系一项复杂的系统工程，开发周期长，投资大，涉及相关行业广，合作单位多，要接受规划、国土、建设、房管和物价等多个政府部门的审批和监管，这使得发行人对项目开发控制的难度增大。尽管发行人具备较强的项目操作能力，但如果项目的某个开发环节出现问题，如产品定位偏差、政府出台新的规定、政府部门沟通不畅、施工方案选定不科学、合作单位配合不力、项目管理和组织不

力等，可能会直接或间接地导致项目开发周期延长、成本上升，造成项目预期经营目标难以如期实现。

（4）房地产开发业务收入波动风险

发行人最近三年房地产开发业务收入分别为81.29亿元、96.96亿元和102.78亿元。房地产项目由于开发周期长，收入确认具有特殊性，再加上市场的多变性，房地产项目的开发梯度安排的复杂性，房地产开发业务存在收入波动较大的风险。

8、建筑材料、征地拆迁等成本上升的风险

原材料以及劳务是构成发行人高速公路建设成本的主要内容。国内钢材、水泥、沥青等原材料价格一直受到供求因素周期性变化的影响。在供应短缺时，发行人可能需要以较高的价格购买所需的原材料。受国家政策和劳动力市场供需变化的影响，劳动力供给可能出现短缺，导致劳动力价格普遍上涨，造成发行人实施项目过程中总体人工成本增长的可能。

随着国家拆迁占地政策的落实和赔偿标准的提高以及公司未来建设过程中征地拆迁难度加大、拆迁安置费用上升、审批手续拖延等原因，一定程度上将影响工程进度并增加建造成本。如拆迁力度不足以及政府资金无法及时足额到位，将影响工程进度和投资额，增大公司经营压力。

9、高速公路收费经营期限到期无法续期的风险

截至2023年3月末，发行人全资及控股高速公路营运路段72条、参股2条，营运总里程约5,009.65公里，其中，部分高速公路经营期限将于近年到期，考虑到原高速公路收费经营期限的批复均未对到期续期作出明确安排，因此，存在高速公路收费经营期限到期无法续期的风险。

（三）管理风险

1、内部管理风险

发行人纳入合并范围的子公司数量较多，其组织结构和管理体系较为复杂，对集团公司的管理能力要求较高。这就使得公司面临内部控制和财务管理的管理风险，如果内控制度不完善，内部管理体系不能有效运转，下属子公自身的管理水平有限，均有可能对公司的业务经营和风险控制形成不利影响。

2、合同履约风险

随着公司业务领域的拓展、经营活动的深化，公司及所属子公司在实际经营活动中需签订大量的经济合同，由此可能产生合同纠纷，从而可能给公司的经营

管理增加成本和风险。

3、公路资产运营安全管理风险

高速公路是现代化建设的重要交通工具，加强高速公路运营安全管理，减少高速公路运营中的安全事故，是最大限度发挥高速公路实用价值的重要保障，一旦出现公路资产运营安全管理风险，将会给公司带来一定的管理风险。公司对其公路资产的日常经营管理中，公路行驶车辆的违章驾驶、超速、超限、超载等行为都是较为严重的公路交通安全问题，发行人在道路维护、路政管理及安全运行管理等方面有任何处理不当的情形都有可能直接导致道路安全方面出现重大事故，进而影响公司正常经营以及形象声誉。

4、控股型架构造成的子公司管理风险

发行人为控股型企业，下属子公司众多，业务经营多元化，子公司的经营业绩及分红政策与母公司的财务状况紧密相关，2020年、2021年、2022年和2023年1-3月，发行人合并口径营业总收入分别为361.43亿元、451.22亿元、653.93亿元和146.30亿元，净利润分别为18.87亿元、65.94亿元、65.24亿元和20.44亿元。其中，母公司营业收入分别为124.66亿元、174.68亿元、158.93亿元和45.71亿元，净利润分别为2.11亿元、52.13亿元、101.40亿元和12.40亿元，可见发行人合并口径的营业收入有较大部分来自于子公司，未来下属子公司的经营状况和分红政策出现重大不利变化，将会对公司整体财务情况产生一定不利影响，可能会对未来的债券偿付能力产生不利的影响。

5、关联交易风险

公司关联交易绝对金额较大，若不能严格遵循公平、公正和公开的市场原则开展相关业务，则可能对发行人及下属子公司产生不利影响。尽管公司一贯严格履行关联交易的批准程序，保证关联交易的公开透明，保障公司的利益，但仍可能存在关联方企业通过关联方交易损害公司利益的风险。

6、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

公司已建立了相对完善的治理结构，但若发生突发事件导致公司董事、高级管理人员无法履行相应职责，可能对公司治理机制的运行带来一定的影响，从而部分影响到公司的正常经营活动。

7、安全管理风险

公路运输行业是基础民生行业，对于安全的要求高，舆论针对客运事故或事

件的容忍度极低，保障安全运营生产是各项工作的重中之重。虽然发行人高度重视运输安全并制定了较为全面的的安全管理制度，但如果发生安全事故，将对发行人客运及物流板块经营情况产生负面影响，进而可能对本期债券本息兑付产生不利影响。

8、部分董事、监事及高管人员缺失的风险

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事会成员9人，由安徽省人民政府或安徽省国资委进行委派，截至目前，公司仅有7名董事，董事会成员尚需安徽省人民政府或安徽省国资委进行委派。同时，根据党中央、国务院批准的《安徽省机构改革方案》，要求“优化审计厅职责，不再保留省属国有企业监事会”，即机构体制改革初期，安徽省人民政府国有资产监督管理委员会不再直接委派非职工监事，而由安徽省审计厅委派非职工监事。目前公司无监事会，无现任监事，安徽省国资委现通过委派外部董事的方式行使出资人监管职权。另外，目前发行人总经理尚处缺位状态，集团重要会议通过集团党委会进行决议，党委委员参与讨论审议。可见，发行人目前董事、监事及高管人员存在一定的缺失风险。

（四）政策风险

1、收费标准调整的风险

发行人目前主要从事的高速公路经营管理业务属于基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济不同发展阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。国务院2004年9月颁布，同年11月实行的《收费公路管理条例》明确提出应当坚持发展非收费公路，国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过30年，对高速公路投资经营企业会造成一定影响。同时公路的通行费标准必须进行听证，并经政府有关部门批准决定，公司自主权较小。通行费收费标准能否按公路的建设成本确定，能否随物价水平、维护成本等因素做出相应调整并及时获得有关部门批准，将在一定程度上影响公司的经营收益与业绩。

2011年交通运输部、国家发展改革委、财政部、监察部、国务院纠风办等五部委联合下发了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283号），该通知要求对收费公路进行专项清理，虽然公司经营管理的收费公路不在该通知的清理范围之内，但如果未来国家出台更加严格的收费公路管理政策，将可能影响发行人的经营及收费情况。

2、收费时间减少的风险

2012年7月，国务院国发〔2012〕37号批转交通运输部等部门制定的《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》。该方案规定，免费通行时间为春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日；免费通行车辆为行驶收费公路的7座以下（含7座）载客车辆，包括允许在普通收费公路行驶的摩托车；免费通行的收费公路范围为符合《公路法》和《收费公路管理条例》规定，经依法批准设置的收费公路（含收费桥梁和隧道）。高速公路收费时间的减少，将在一定程度上影响公司的经营收益与业绩。

3、行业政策变化的风险

交通基础设施为我国国民经济发展的基石之一，属国家和地方政府重点扶持和鼓励发展的基础行业，享有国家及地方相关优惠政策。未来，若国家产业指导性政策重大调整，将可能对发行人的经营业绩带来不确定性影响。

4、绿色通道政策的风险

为落实国家绿色通道政策，绿色通道政策的实施范围在不断扩大，绿色通道网络不断扩大，通行费减免额度不断加大，农产品范围不断扩大，发行人运营高速公路路网内的免费流量有所上升，对公司通行费收入产生一定影响。

5、地方政府债务管理政策变化较大的风险

2010年6月国务院发布了《关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发〔2010〕19号），要求地方各级政府要对融资平台公司债务进行一次全面清理，并按照分类管理、区别对待的原则，妥善处理债务偿还和在建项目后续融资问题。公司具有稳定充足的经营性收入，不属于《通知》重点关注的清理对象，若国家宏观经济政策变动，可能对发行人从事的基础设施投资、建设、运营和管理业务产生影响，进而对业务规模和盈利能力产生不利影响。

6、税收政策调整的风险

公司主要从事高速公路的投资开发、建设和经营，属基础设施行业，目前得到国家政策的重点扶持，国家对高速公路的税收也相应给予优惠政策，若后期税收政策调整，将会对公司带来一定影响。

7、环保风险

高速公路在建设施工时，需征用沿线土地，并需取土和填埋废弃物，会对沿

途的土地、河流、山地等植被和水土造成影响。车辆通过高速公路时会不同程度地产生废气、粉尘及噪音等环境问题。随着交通量的增长，高速公路沿线噪声、汽车有害气体排放量和大气粉尘含量等也将相应提高。

为满足国家环保政策的要求，公司在高速公路建设时须尽量避免穿越城镇，以减少汽车噪音对居民区的影响；加大公路沿线绿化投入，改善路面材料质量，以降低汽车噪声；对沿线可能受较严重噪声影响的住户采取迁移或防噪措施；对取土场、采石场、废弃物的填埋地点详细规划，以减少施工期的尘土污染；运营中须加强配套设施检测维护，并注重对环境变化的监测等。因此，环境保护及国家环保政策的调整将会加大公司的建设和营运成本。

8、房地产政策变动风险

（1）土地政策变动风险

与房地产行业相关的土地政策主要涉及以下多个方面：在土地储备管理政策方面，每年的建设用地增量计划安排、征收土地补偿费率的调整；在存量土地管理政策方面，土地闲置费率的调整、农村集体建设用地交易政策变化；在土地出让管理政策方面，土地供给率政策调整、“限房价、竞地价”等拍卖政策变化、拍地首付款比例及缴纳期限变化等。如果未来上述土地政策发生重大变动，例如出现限制用地、控制供地速度或供地指标等，均可能对公司的房地产开发业务造成重大影响。

（2）购房按揭贷款政策变化的风险

银行按揭贷款是消费者购房的重要付款方式，购房按揭贷款政策的变化对房地产销售有重要的影响。如受国家政策调整、银行自身流动性变化、银行风险控制变化等因素影响，出现银行按揭贷款规模或比例缩小等情况，将导致消费者不能从银行获得按揭贷款，从而对公司销售造成重大不利影响。

（3）税收政策变化风险

房地产业受税收政策的影响明显，若土地增值税等税收政策发生变动，将直接影响公司的盈利和资金流。国家已经从土地持有、开发、转让和个人二手房转让等房地产各个环节采取税收调控措施，若国家进一步在房产的持有环节进行征税，在未实施房产税的地区开征房产税或房产税率发生变化，将较大程度地影响商品房的购买需求，特别是投资性和改善居住条件的购房需求，从而对房地产市场和公司产品的销售带来不利影响。

（4）房地产监管政策变动风险

2021 年上半年，中央重要会议多次强调坚持“房住不炒”定位不变，坚持稳地价、稳房价、稳预期“三稳”目标不变。下半年，中央及各部委频繁释放房地产维稳信号，但“房住不炒”的总基调始终不变。虽然当前房地产行业监管政策在其基础上有所放松，但 2021 年相对较严格的监管政策仍然可能对区域房地产市场及公司项目去化带来一定不利影响。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、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。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期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，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，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，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

第二节 发行条款

一、主要发行条款

（一）发行人全称：安徽省交通控股集团有限公司。

（二）债券全称：安徽省交通控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）注册文件：发行人于2023年4月23日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意安徽省交通控股集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕870号），注册规模为不超过200亿元。

（四）发行金额：本期债券发行总额不超过人民币25亿元（含25亿元）。本期债券分为两个品种，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，回拨比例不受限制，但品种一和品种二的最终发行规模合计不超过25亿元（含25亿元）

（五）债券期限：本期债券下设两个品种。品种一：债券期限为3年；品种二：债券期限为5年。本期债券引入双向回拨选择权，回拨比例不受限制。发行人和簿记管理人将根据本期债券的发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的100%。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为100元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）发行对象：本期债券面向专业机构投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日为2023年6月16日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前1个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债

券利息。

（十四）付息日期：本期债券品种一的付息日为2024年至2026年间每年的6月16日。本期债券品种二的付息日为2024年至2028年间每年的6月16日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为2026年6月16日。本期债券品种二的兑付日期为2028年6月16日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券无评级。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还有息债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2023年6月13日。
- 2、发行首日：2023年6月15日。
- 3、发行期限：2023年6月15日至2023年6月16日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海

分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。
- 3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第三节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人出资人及董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2023]870号），本次债券注册总额不超过200亿元（含200亿元），采取分期发行。本期债券发行金额不超过25亿元（含25亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期发行规模不超过25亿元，拟用于偿还公司债务。根据发行时间安排及最终发行规模，本期债券拟偿还的债务明细如下：

单位：亿元

借款人	贷款方	债券/贷款简称	负债到期金额	发行/贷款日期	到期日期	拟使用募集资金金额
安徽省交通控股集团有限公司	-	22 皖交控 SCP004	20.00	2022-9-22-	2023-6-20	20.00
安徽省交通控股集团有限公司	-	22 皖交控 SCP004	0.27	2022-9-22-	2023-6-20	0.27
安徽省交通控股集团有限公司	-	16 皖交控 MTN002B	20.00	2016-7-13	2023-7-13	5.00
安徽省交通投资集团有限责任公司	徽商银行合肥稻香楼支行	济祁高速砀山段项目贷款	0.15	2013-3-27	2025-3-27	0.15
安徽省高速公路总公司	中国建设银行合肥城东支行	黄祁高速项目固定资产贷款	0.20	2009-1-9	2031-1-8	0.20
安徽省交通控股集团有限公司	中国建设银行合肥城东支行	六潜高速项目固定资产贷款	0.10	2006-3-30	2023-12-31	0.10
安徽省合淮阜高速公路有限公司	中国建设银行合肥城东支行	合淮阜高速项目固定资产贷款	0.15	2006-11-14	2024-11-13	0.15
安徽省沿江高速公路有限公司	中国建设银行合肥城东支行	安景高速项目固定资产贷款	0.20	2006-9-29	2023-9-28	0.20
安徽省高速公路控股集团有限公司	中国建设银行合肥城东支行	周六高速项目固定资产贷款	0.10	2010-8-25	2028-8-24	0.10
安徽省交通控股集团有限公司	国家开发银行	银行借款利息	2.87	-	-	2.00
安徽省交通控股集团有限公司	中国工商银行合肥长江东路支行	银行借款利息	1.98	-	-	1.20

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司如需变更募集资金用途的，变更用途事项需经董事会授权人员审批通过，并履行相应的信息披露义务。在实施募集资金变更方案之前，公司须根据法律法规与监管机构的要求完成募集资金用途变更的法定程序。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，每期债券发行前，发行人将与当期受托管理人及募集资金监管银行签订公司债券账户及资金三方监管协议，并在资金监管人处设立募集资金使用专项账户。募集资金监管银行将对专项账户内资金使用进行监督管理。另外，本期债券制定了债券受托管理人制度以及严格履行信息披露义务。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2023年3月31日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募

集资金净额为25亿元；

- 3、假设本次债券募集资金净额25亿元全部计入2023年3月31日的资产负债表；
- 4、假设本次债券募集资金用途为25亿元用于偿还到期债务。
- 5、假设本次债券完成发行，且募集资金按上款计划用途执行完毕。

基于上述假设，本次发行对公司合并报表财务结构的影响如下：

项目	2023年3月31日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产（亿元）	865.56	865.56	-
非流动资产（亿元）	2,723.13	2,723.13	-
总资产（亿元）	3,588.69	3,588.69	-
流动负债（亿元）	669.20	644.20	-25.00
非流动负债（亿元）	1,622.00	1,647.00	25.00
总负债（亿元）	2,291.20	2,291.20	-
资产负债率	63.85%	63.85%	-
流动比率	1.29	1.34	0.05

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不直接或间接用于购置土地，不直接或间接用于住宅地产业务。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人无前次已发行公司债券。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称：安徽省交通控股集团有限公司

法定代表人：项小龙

注册资本：人民币160亿元整

实缴资本：人民币166.60亿元整

统一社会信用代码：91340000MA2MT9QA0T

设立（工商注册）日期：1993年4月27日

住所：安徽省合肥市包河区西藏路1666号

所属行业：交通运输、仓储和邮政业-道路运输业

邮政编码：230092

联系人：蒋一聪

联系电话：0551-63738770

传真号码：0551-63738065

信息披露事务负责人：左敦礼 总经济师

联系电话：0551-63738152

经营范围：一般项目：企业管理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；交通设施维修；汽车拖车、求援、清障服务；住房租赁；非居住房地产租赁（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

二、发行人历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

安徽省交通控股集团有限公司系根据2014年12月安徽省人民政府国有资产监督管理委员会下发的皖国资改革〔2014〕172号《省国资委转发省人民政府关于安徽省高速公路控股集团有限公司与安徽省交通投资集团有限责任公司重组方案批复的通知》文件，由安徽省高速公路控股集团有限公司吸收合并安徽省交通投资集团有限责任公司，重组设立的国有独资企业。统一社会信用代码为

91340000MA2MT9QA0T，注册资本为160亿元。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1993年4月27日	设立	安徽省高速公路控股集团有限公司成立于1993年4月27日，原名安徽省高速公路总公司，由安徽省高等级公路管理局按照安徽省交通厅皖交劳（92）149号文件批复组建设立。1993年4月27日在安徽省工商局登记，初始注册资本金为1亿元。
2	1996年7月23日	增资	根据皖交高路（96）22号批复，公司将国家对高速公路的补助资金计入实收资本，增加注册资本至18.9亿元。
3	2006年6月2日	增资	2006年上半年，安徽省高速公路总公司根据安徽省国资委《关于安徽省高速公路总公司清产核资结果及执行<企业会计制度>的批复》（皖国资评价函（2005）650号）文件及其于2006年2月28日核发的《企业国有资产产权登记证》，向安徽省工商局直属分局申请变更公司注册资本及住所，并于2006年6月2日变更注册资本为4,525,819,000.00元，注册资本增加的原因为公司将交通运输部高速公路补助资金计入实收资本。
4	2010年1月4日	名称变更	根据安徽省国资委《关于安徽省高速公路总公司公司制改革实施方案的批复》（皖国资改革函（2008）252号）精神，安徽省高速公路总公司名称变更为“安徽省高速公路控股集团有限公司”，仍为国有独资公司，并于2010年1月4日在安徽省工商局办理了工商注册登记。
5	2010年8月	增资	安徽省高速公路控股集团有限公司进行注册资本变更，使用资本公积转增实收资本，增资后注册资本由先前的452,581.9万元增至500,344.87万元，所增加的47,762.97万元系资本公积转增实收资本，转增基准日为2010年7月31日。由安徽安瑞会计师事

			务所出具验资报告（安瑞验字〔2010〕第031号）。
6	2014年12月16日	增资	省国资委下发了《省国资委转发安徽省人民政府关于安徽省高速公路控股集团有限公司与安徽省交通投资集团有限责任公司重组方案批复的通知》（皖国资改革〔2014〕172号），同意重组后的企业名称为：“安徽省交通控股集团有限公司”，注册资本160亿元。
7	2015年1月20日	出资	省国资委下发了《省国资委关于安徽省交通控股集团有限公司注册资本出资有关事项的批复》（皖国资产权函〔2015〕37号），同意由发行人以资本公积转增注册资本至160亿元。

截至募集说明书签署日，发行人注册资本1,600,000.00万元，实收资本1,666,000.00万元。

（三）重大资产重组情况

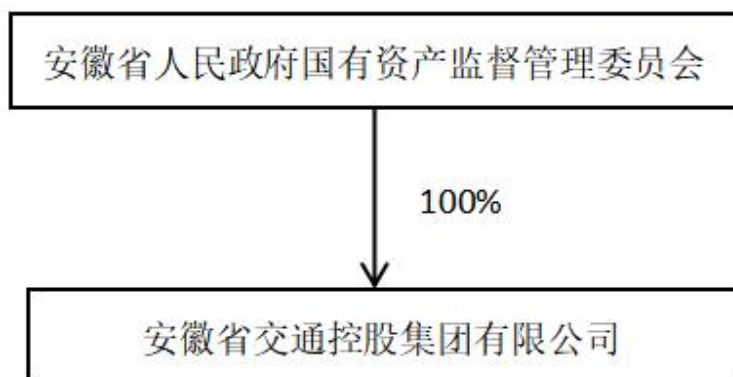
报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人出资人及实际控制人情况

（一）股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权结构图如下：

图表：发行人股权结构图



（二）控股股东及实际控制人情况

截至报告期末，发行人的控股股东及实际控制人均为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会，安徽省国资委作为履行出资人职责的机构依据有关法律、行政法

规和安徽省人民政府授权，代表安徽省人民政府对公司履行出资人职责，享有出资人权益。安徽省国资委成立于2004年，是安徽省政府直属特设机构。根据省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和行政法规履行出资人职责，监管省属企业（根据省政府授权监管相关金融类企业）的国有资产，加强国有资产的管理工作等。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至2022年末，发行人纳入合并报表范围的主要子公司共有7家，具体情况如下：

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	2022年末总资产	2022年末净资产	2022年度营业收入	2022年度净利润	是否存在重大增减变动
1	安徽皖通高速公路股份有限公司	收费公路经营和管理	31.63	213.03	135.05	52.01	14.14	是
2	安徽安联高速公路有限公司	公路及配套设施建设、房地产经营	98.86	181.65	22.43	36.66	2.57	是
3	安徽省高速地产集团有限公司	房地产开发	100.00	387.41	96.55	82.07	4.98	否
4	安徽省高速石化有限公司	石化商品销售	51.00	47.08	45.86	79.29	1.53	否
5	安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司	市政工程规划、勘察、设计	48.63	56.25	31.94	27.98	4.44	否
6	安徽交控资本投资管理有限公司	资产管理、投资管理、股权投资	100.00	75.06	71.16	0.04	3.25	否
7	安徽省岳黄高速公路有限责任公司	公路投资、建设、运营	100.00	155.76	86.46	39.39	-0.10	是

1、安徽皖通高速公路股份有限公司

安徽皖通高速公路股份有限公司注册资本人民币165,861.00万元，于1996年8月15日成立。该公司主要从事安徽省境内收费公路经营和管理及其相关业务，为中国第一家在香港上市的公路公司，亦为安徽省内唯一的公路类上市公司。1996年11月13日公司发行的H股在香港联合交易所上市（代码：0995）。2003年1月7日公司发行的A股在上海证券交易所上市（代码：600012）。该公司的核心业务是收费公路的投资、建设、营运和管理，拥有合宁高速公路、205国道天长段新线、高界高速公路、宣广高速公路、宁淮高速公路天长段和连霍公路安徽段等位于安徽省境内的收费公路全部或部分权益。发行人为安徽皖通高速公路股份有限

公司单一最大股东、控股股东，其他股东所持股份较为分散；且安徽皖通高速公路股份有限公司董事会由9名董事组成，其中3名独立董事，设董事长一名，其中由发行人派遣董事4名（含董事长项小龙），对公司的运营管理具有决策权，故发行人对安徽皖通高速公路股份有限公司的经营投资决策具有主导作用，发行人将其纳入合并范围。

截至2022年12月31日，该公司总资产2,130,336.88万元，总负债779,880.66万元，净资产1,350,456.22万元，2022年，实现营业收入520,636.64万元，净利润141,400.40万元。

截至2021年12月31日，该公司总资产1,992,086.30万元，总负债797,585.36万元，净资产1,194,500.94万元，2021年，实现营业收入392,095.82万元，净利润154,531.59万元。

2022年度，皖通高速实现营业收入较上年度增长32.78%，主要系2021年受宏观经济因素影响免收车辆通行费导致收入降低，2022年收入逐步恢复导致增幅较大。

2、安徽安联高速公路有限公司

安徽安联高速公路有限公司注册资本人民币70,000.00万元。主要从事高等级公路及配套设施建设，管理，收费，服务及技术咨询，仓储，机械设备，汽车维修，汽车配件，建材销售，室内外装饰。1998年，山东联大集团有限公司和安徽省高速公路总公司合资7亿元人民币设立安徽安联高速公路有限公司，主要是共同建设经营合徐高速公路南段，该项目是安徽省“九五”、“十五”期间的重点工程项目，是北京至福州国道主干线的重要组成部分，总投资22亿元；另外，公司通过下属子公司深圳安联、北京安联、上海东方进行房地产经营。

截至2022年12月31日，该公司总资产1,816,454.81万元，净资产224,310.20万元，2022年，实现营业收入366,644.19万元，净利润25,688.80万元。

截至2021年12月31日，该公司总资产1,780,054.01万元，净资产201,707.34万元，2021年，实现营业收入292,263.41万元，净利润12,379.33万元。

2022年度，安联高速实现净利润较上年度大幅增长，增幅为107.51%，主要系2021年受宏观经济因素影响免收车辆通行费导致收入降低，2022年收入及利润逐步恢复导致增幅较大。

3、安徽省高速地产集团有限公司

2009年7月发行人完成了对下属安徽省安高投资有限公司、安徽高速公路房地产有限责任公司、安徽省高速公路投资有限公司、上海安高房地产有限公司、安徽省巢湖开发投资有限公司五家公司的战略整合，成立了安徽省高速地产集团有限公司。公司注册资本600,000.00万元。

截至2022年12月31日，该公司总资产3,874,138.61万元，净资产965,495.22万元，2022年，实现营业收入820,691.81万元，净利润49,785.21万元。

4、安徽省高速石化有限公司

安徽省高速石化有限公司注册资本104,000.00万元。2011年6月，由安徽省高速公路控股集团有限公司与中国石油化工股份有限公司共同出资10.58亿元组建。其中，安徽省高速公路控股集团有限公司出资5.40亿元，投资比例为51%；中国石油化工股份有限公司出资5.18亿元，投资比例为49%。该公司经营范围为高速公路服务区加油站成品油、天然气（CNG）/润滑油、沥青、汽车修理、汽车零配件销售、化工产品销售及其他相关业务。

截至2022年12月31日，该公司总资产470,753.06万元，净资产458,567.85万元，2022年，实现营业收入792,923.84万元，净利润15,261.92万元。

5、安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司

安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司是发行人控股子公司，注册资本46,757.6378万元，主要从事公路、桥梁、隧道、岩土、建筑、交通工程及市政工程行业的规划、勘察、设计、咨询、检测、监理、招投标代理、项目管理和总承包代建及相关工程技术、材料试验研究、道路地理信息系统（GIS）开发等业务。该公司拥有国家工程勘察综合甲级、公路行业（公路、特大桥梁、特大隧道、交通工程）设计甲级，市政工程（道路、桥梁、隧道）设计甲级，建筑甲级、工程咨询、公路工程监理、招投标代理甲级资质和公路工程质量检测、地形测绘等乙级资质的综合性勘察设计单位，已于2017年8月在A股上市（股票代码：603357）。

截至2022年12月31日，该公司总资产562,488.57万元，净资产319,358.77万元，2022年，实现营业收入279,819.07万元，净利润44,446.34万元。

6、安徽交控资本投资管理有限公司

安徽交控资本投资管理有限公司是发行人的全资子公司，注册资本435,000.00万元，主营业务是资产管理、投资管理、股权投资、证券投资、企业并购重组、项目融资、受托资产管理（未经监管部门批准，不得从事吸收存款、

融资担保、代客理财等金融业务）。该公司成立于2017年1月，是发行人实施资本运作、服务现有产业和培育新兴产业的统一资本运营平台。

截至2022年12月31日，该公司总资产750,568.35万元，净资产711,561.77万元；2022年，实现营业收入397.26万元，净利润32,470.87万元。

7、安徽省岳黄高速公路有限责任公司

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

截至2022年12月31日，该公司总资产1,557,557.33万元，净资产864,597.24万元；2022年，实现营业收入393,876.47万元，净利润-1,002.76万元。

截至2021年12月31日，该公司总资产1,094,938.18万元，净资产450,500.00万元；2021年，实现营业收入0.00万元，净利润0.00万元。

2022年度，岳黄高速实现总资产和总负债较上年度大幅增长，增幅分别42.25%和91.92%，主要系高速公路项目建设导致债务和投入规模同步扩大。

（二）参股公司情况

截至2022年末，公司主要参股公司有3家，具体情况如下：

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	2022年末总资产	2022年末净资产	2022年度营业收入	2022年度净利润	是否存在重大增减变动
1	安徽省蚌明高速公路开发有限公司	高速公路建设及运营	40.00	19.56	2.91	4.95	2.16	是
2	徽商银行股份有限公司	吸收存款，发放贷款	5.08	15,802.36	1,228.22	362.30	133.98	否
3	皖江金融租赁股份有限公司	融资租赁	35.87	129.89	25.68	1.53	1.06	是

1、安徽省蚌明高速公路开发有限公司

安徽省蚌明高速公路开发有限公司成立于2002年11月，注册资本12,000.00万元，其中发行人持股40%，主要从事高速公路建设及运营，经营范围为

投资、建设、经营和管理蚌埠至明光高速公路、沿线设施及配套设施。

截至2022年12月31日，该公司总资产195,616.41万元，净资产29,135.75万元；2022年，实现营业收入49,505.31万元，净利润21,587.73万元。

截至2021年12月31日，该公司总资产80,695.25万元，净资产31,748.02万元；2021年，实现营业收入60,389.62万元，净利润30,030.20万元。

2022年度，蚌明高速总资产较上年度大幅增长，增幅为142.41%，主要系高速公路项目建设投入较大，资产规模增加所致。

2、徽商银行股份有限公司

徽商银行是以资产、贷款、存款规模计算的中国中部地区最大的城市商业银行。其总部设在安徽合肥，是全国首家由城市商业银行和城市信用社联合重组设立的区域性股份制银行。银行主要经营范围包括在中国吸收公司和零售客户存款，利用吸收的存款发放贷款，以及从事资金业务，包括货币市场业务，投资和交易业务及代客交易等。

截至2022年12月31日，该公司总资产158,023,568.60万元，净资产12,282,165.80万元；2022年，实现营业收入3,622,964.10万元，净利润1,368,306.90万元。

3、皖江金融租赁股份有限公司

皖江金融租赁股份有限公司是经银监会审批设立、专业从事融资租赁业务的金融租赁公司，根据公司租赁业务实质分类，公司目前的业务模式主要为售后回租融资租赁和直接融资租赁。公司是芜湖市唯一一家获得金融机构许可证的金融租赁公司，是安徽省两家金融租赁公司之一。

截至2022年12月31日，该公司总资产1,298,934.01万元，净资产256,765.94万元；2022年，实现营业收入15,331.66万元，净利润10,564.91万元。

截至2021年12月31日，该公司总资产1,138,356.51万元，净资产246,201.03万元；2021年，实现营业收入24,539.43万元，净利润-59,687.45万元。

2022年度，皖江金融租赁转亏为盈，净利润较上年度增长117.70%，主要系近年来在交控集团等国有股东大力支持下，坚持高质量发展主题，实现经营效率的提升。

(三)发行人持股比例超过50%但未纳入合并报表或持股比例不高于50%但纳入合并报表的情况

1、报告期内发行人持股比例超过50%但未纳入合并范围的情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本 (亿元)	投资额 (万元)	级次	未纳入合并范围原因
1	安徽交控招商产业投资基金（有限合伙）	79.70	79.70	30.00	77,228.65	三级	被投资单位经营政策及财务政策需经全体股东一致表决决定。
2	安徽交控金石并购基金合伙企业（有限合伙）	69.70	69.70	30.00	39,890.93	三级	被投资单位经营政策及财务政策需经全体股东一致表决决定。
3	安徽交控中金产业发展基金合伙企业（有限合伙）	80.00	80.00	25.00	75,000.00	三级	被投资单位经营政策及财务政策需经全体股东一致表决决定。

发行人子公司安徽交控资本投资管理有限公司、安徽安联高速公路有限公司、安徽皖通高速公路股份有限公司分别持有安徽交控招商产业投资基金（有限合伙）63.06%、10.00%、6.64%的股份，本公司合计持股79.70%；发行人之子公司安徽交控资本投资管理有限公司、安徽皖通高速公路股份有限公司分别持有安徽交控金石并购基金合伙企业（有限合伙）63.06%、6.64%的股份，发行人合计持股69.70%；发行人之子公司安徽交控资本投资管理有限公司、安徽安联高速公路有限公司、安徽交控资本基金管理有限公司分别持有安徽交控中金产业发展基金合伙企业（有限合伙）69.7%、10.00%、0.30%的股份，发行人合计持股80.00%。

2、报告期内发行人持股比例小于50%但纳入合并范围的情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本 (亿元)	投资额 (万元)	级次	纳入合并范围原因
1	安徽皖通高速公路股份有限公司	31.63	31.63	16.59	95,987.64	二级	实际控制
2	安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司	47.27	47.27	4.55	19,110.27	二级	实际控制

发行人为安徽皖通高速公路股份有限公司单一最大股东、控股股东，持股比

例达31.63%，其他股东所持股份较为分散；且安徽皖通高速公路股份有限公司董事会由9名董事组成，其中3名独立董事，设董事长一名，其中由发行人派遣董事4名（含董事长项小龙），对公司的运营管理具有决策权，故发行人对安徽皖通高速公路股份有限公司的经营投资决策具有主导作用，发行人将其纳入合并范围。

截至2023年3月末，发行人持有安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司47.27%的股权，为该公司单一最大股东，其他股东所持股份高度分散；第二大股东香港中央结算有限公司持股仅为3.47%，其余股东持股比例不超过1%，且上述股东无关联关系或一致行动的说明，因此发行人认定对安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司具有控制权并纳入合并范围。

（四）投资控股型企业情况说明

1、整体财务情况

2023年3月末/2022年1-3月，未考虑合并抵消的情况下，发行人母公司口径及控股上市公司的财务状况如下：

单位：万元、%

类别	2023年3月末总资产		2023年3月末所有者权益		2023年1-3月营业收入		2023年1-3月净利润	
	金额	合并口径占比	金额	合并口径占比	金额	合并口径占比	金额	合并口径占比
母公司单体	24,658,522.01	68.71	9,178,160.81	70.74	457,141.90	31.25	123,985.01	60.66
皖通高速	2,168,772.19	6.04	1,398,435.82	10.78	114,508.68	7.83	47,867.11	23.42
设计总院	533,903.68	1.49	332,548.36	2.56	68,047.33	4.65	12,500.53	6.12
上市公司合计数	2,702,675.87	7.53	1,730,984.18	13.34	182,556.01	12.48	60,367.64	29.53
合并口径报表数	35,886,885.89	100.00	12,974,851.42	100.00	1,463,032.85	100.00	204,394.30	100.00

截至2023年3月末，发行人母公司口径总资产为24,658,522.01万元、所有者权益为9,178,160.81万元，2023年1-3月，发行人母公司口径营业收入为457,141.90万元、净利润为123,985.01万元，占合并口径科目比重分别为68.71%、70.74%、31.25%和60.66%。发行人母公司口径的总资产、所有者权益及净利润占比较高，对发行人偿债能力有一定的保障作用。

截至2023年3月末，未考虑合并抵消的情况下，发行人控股的两家上市公司总资产合计为2,702,675.87万元、所有者权益合计为1,730,984.18万元，2023年1-3月，营业收入合计为182,556.01元、净利润合计为60,367.64万元，合并口径占比分别为7.53%、13.34%、12.48%和29.53%。发行人上市公司也是发行人重要的盈

利来源之一，但是发行人均系单一最大股东，其他股东所持股份高度分散，发行人对上市公司持股比例较高，均委派了多名董事会成员，拥有实际控制权，将不会对本次债券偿债能力带来重大影响。

2、母公司受限资产情况

截至2022年末，发行人合并口径的受限资产账面价值313.83亿元，其中，接近70%来自于的子公司的无形资产和存货受限，发行人母公司口径受限资产规模以及在整体合并口径的占比均相对较小。

3、母公司资金拆借情况

最近三年及一期末，发行人母公司口径其他应收款账面价值分别为1,026,051.38万元、1,340,210.88万元、1,789,459.57万元和1,937,499.95万元，占同期末母公司口径总资产的比例为5.05%、6.10%、7.43%和7.86%，占比较小，对发行人的偿债能力影响较小。

4、母公司有息负债情况

截至2023年3月末，发行人母公司有息债务结构偏长周期，长周期有息债务占比达到90%以上，同时，发行人资信状况良好，与多家大型金融机构建立了长期、稳定的战略合作关系，无延期支付银行贷款本息的情况发生，融资渠道较为畅通，融资能力强，预计发行人不存在偿债资金缺口的情况。

5、对重要子公司控制力

截至2022年末，发行人纳入合并报表范围的主要子公司共有7家，具体情况如下：

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	净资产	收入	净利润
1	安徽皖通高速公路股份有限公司	收费公路经营和管理	31.63	213.03	135.05	52.01	14.14
2	安徽安联高速公路有限公司	公路及配套设施建设、房地产经营	98.86	181.65	22.43	36.66	2.57
3	安徽省高速地产集团有限公司	房地产开发	100.00	387.41	96.55	82.07	4.98
4	安徽省高速石化有限公司	石化商品销售	51.00	47.08	45.86	79.29	1.53

5	安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司	市政工程规划、勘察、设计	48.63	56.25	31.94	27.98	4.44
6	安徽交控资本投资管理有限公司	资产管理、投资管理、股权投资	100.00	75.06	71.16	0.04	3.25
7	安徽省岳黄高速公路有限责任公司	公路投资、建设、运营	100.00	155.76	86.46	39.39	-0.10

其中，发行人对安徽省高速地产集团有限公司、安徽省高速石化有限公司、安徽安联高速公路有限公司、安徽交控资本投资管理有限公司和安徽省岳黄高速公路有限责任公司均系全资控股或绝对控股，同时，发行人制定了投资管理暂行办法。由集团公司作为投资中心，行使投资决策职能，对集团公司及子公司的投资活动进行指导、管理、监督和控制。集团公司的投资行为由集团公司办公会、董事会决策，并按有关规定报安徽省国资委备案或审核。集团公司按照有关规定，将全资、控股子公司的投资管理工作纳入对所属公司负责人经营业绩考核内容。发行人能够对下属全资、控股子公司拥有绝对的控制力。

其中，安徽皖通高速公路股份有限公司和安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司系上市公司，发行人持股比例低于50%但均系单一最大股东，能够通过多数表决权和董事委派的形式构成实际控制。

发行人为安徽皖通高速公路股份有限公司单一最大股东、控股股东，其他股东所持股份较为分散；安徽皖通高速公路股份有限公司董事会由9名董事组成，其中3名独立董事，设董事长一名，其中由发行人派遣董事4名（含董事长项小龙），对公司的运营管理具有决策权。

截至2023年3月末，发行人持有安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司47.27%的股权，为该公司单一最大股东，其他股东所持股份高度分散；第二大股东香港中央结算有限公司持股仅为3.47%，其余股东持股比例不超过1%，且上述股东无关联关系或一致行动的说明，因此发行人认定对安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司具有控制权并纳入合并范围。

6、股权质押

截至2023年3月末，本部不存在可能对核心子公司股权高比例质押的情况。

7、子公司分红情况

发行人主要的非上市子公司尚未进行分红，包括安徽省高速地产集团有限公

司、安徽省高速石化有限公司、安徽安联高速公路有限公司、安徽交控资本投资管理有限公司和安徽省岳黄高速公路有限责任公司，根据子公司章程，发行人作为全资或控股股东可以根据自身发展需要调整分红方案。

发行人的上市公司子公司，包括安徽皖通高速公路股份有限公司和安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司，发行人实际控制两家上市公司。皖通高速和设计总院两家上市公司近5年分红情况如下：

序号	企业名称	发行人持股比例	近五年内分红总额（单位：万元）				
			2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
1	安徽皖通高速公路股份有限公司	31.63%	91,223.55	38,148.03	38,148.03	41,465.25	38,148.03
2	安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司	47.27%	21,508.51	11,363.57	9,999.94	13,311.61	8,766.18

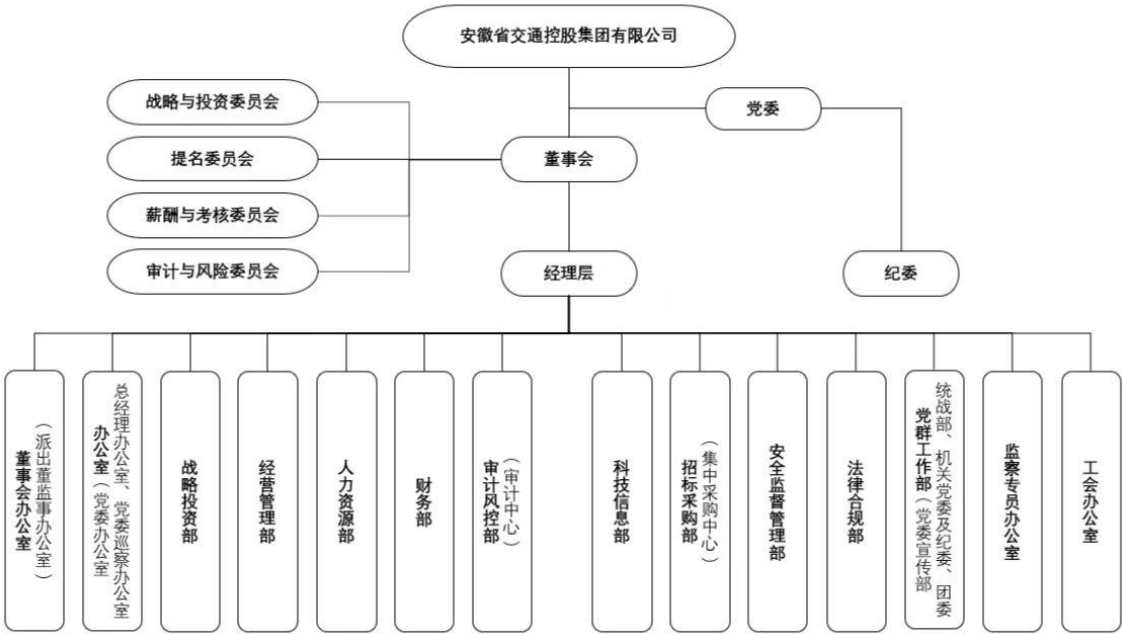
发行人子公司利润分配的政策是在满足自身经营要求的基础上，可根据母公司的资金需求和安排进行利润分配。

综上所述，发行人自身债务结构较为均衡、偿债能力良好，对子公司人事任命、经营策略及分红方式有着较强的控制力，投资控股型架构对发行人偿债能力不会构成重大不利影响。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人的组织结构图如下：



1、发行人的治理结构

发行人具有健全的法人治理结构。安徽省高速公路控股集团有限公司在吸收合并安徽省交通投资集团有限责任公司之后，名称变更为安徽省交通控股集团有限公司，公司制定了《安徽省交通控股集团有限公司章程》，目前已经形成了以安徽省交通控股集团有限公司为控股公司，各子公司专业化经营的母子公司管理格局。

（1）股东

公司不设股东会，安徽省国资委作为履行出资人职责的机构依据有关法律、行政法规和安徽省人民政府授权，代表安徽省人民政府对公司履行出资人职责，享有出资人权益。安徽省国资委依法对公司行使下列职权：

- 1）审核公司战略和发展规划，批准公司的主业及调整方案；
- 2）审核列入负面清单特别监管类的投资项目；
- 3）按权限委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬，对董事会、监事会和董事、监事履职情况进行评价；
- 4）审核批准董事会和监事会的年度工作报告；
- 5）批准公司年度财务预算方案、决算方案，批复国有资本经营预算；
- 6）批准公司利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- 7）审核公司业绩考核和重大收入分配事项；
- 8）决定公司增加或者减少注册资本方案；

9) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；

10) 决定公司发行公司债券方案；

11) 制定或批准公司章程和公司章程修改方案；

12) 按照规定权限批准公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动事项及相应资产评估核准或备案；

13) 对公司财务决算和重大事项进行抽查检查；

14) 法律、行政法规或本章程规定的其他职权。

安徽省国资委依照法律、行政法规和本章程规定行使出资人权利，维护公司依法享有的经营自主权。

安徽省国资委可以依照有关规定授权董事会行使出资人的部分职权，决定公司的重大事项。

(2) 董事会

根据《公司章程》规定，公司设董事会。董事会由9名董事组成。董事会成员中包括1名职工董事，经由职工代表大会选举产生，其他董事按管理权限由安徽省政府或省国资委委派。董事会成员中外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。

董事会设董事长1名，可视需要设副董事长1名。董事长和副董事长按相关管理权限在董事会成员中指定。董事每届任期3年，除另有规定外，任期届满，经委派或者选举可以连任。外部董事连续任职一般不超过6年。

董事会设战略与投资委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险委员会，并可根据实际工作需要设其他专门委员会。专门委员会是董事会的专门工作机构，由董事组成，为董事会决策提供咨询和建议，对董事会负责。董事会专门委员会负责制定各自的工作规则，具体规定各专门委员会的组成、职责、工作方式、议事程序等内容，经董事会批准后实施。战略与投资委员会主任、提名委员会主任由党委书记、董事长担任，薪酬与考核委员会、审计与风险委员会由外部董事组成。

董事会对安徽省国资委负责，行使下列职权：

1) 制订公司战略和发展规划，根据授权决定公司五年发展战略和规划；

2) 根据授权，批准公司年度投资计划，决定公司投资方案；

- 3) 制订公司的年度财务预算、决算方案和国有资本经营预算方案;
- 4) 制订公司的利润分配和弥补亏损方案;
- 5) 制订公司增加或者减少注册资本的方案;
- 6) 制订发行公司债券方案;
- 7) 制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案;
- 8) 制订公司章程草案和公司章程的修改方案;
- 9) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案;
- 10) 制定公司的基本管理制度;
- 11) 决定公司内部管理机构的设置, 决定分公司、子公司等分支机构的设立或者撤销;
- 12) 根据授权, 决定公司内部有关重大改革重组事项, 或者对有关事项作出决议;
- 13) 根据有关规定和程序, 聘任或解聘公司总经理, 根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总工程师、总法律顾问、总经济师等公司高级管理人员, 根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书, 按照有关规定, 决定高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项;
- 14) 制订公司的重大收入分配方案, 包括公司工资总额预算与清算方案等(省国资委另有规定的, 从其规定), 批准公司职工收入分配方案、公司年金方案;
- 15) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系、重大会计政策和会计估计变更, 指导、检查和评估公司内部审计工作, 审议公司内部审计报告, 建立审计部门向董事会负责的机制, 董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告, 决定公司的资产负债率上限, 对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价;
- 16) 听取总经理工作报告, 检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况, 建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制;
- 17) 批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及预算内和单笔50万元以下的预算外对外捐赠或者赞助事项, 决定具体金额标准;
- 18) 依据省国资委的规定决定公司担保事项;
- 19) 制订董事会年度工作报告;
- 20) 决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项;

21) 法律、行政法规、本章程规定和省国资委授权行使的其他职权。

上述有关事项须经国资委审批的，由董事会审议后按照国资监管要求履行报批程序。

根据规定，公司董事会成员9人，由安徽省人民政府或安徽省国资委进行委派，截至目前，公司仅有7名董事，董事会成员尚需安徽省人民政府或安徽省国资委进行委派。发行人董事会人员暂缺的情形并未对发行人的公司治理结构和正常经营管理活动造成重大不利影响，具备健全且运行良好的组织结构。

(3) 经理及其他高级管理人员

公司设总经理1名，副总经理若干名，设总会计师1名，总工程师1名，总法律顾问1名，总经济师1名，董事会秘书1名，对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理。总经理对董事会负责，向董事会报告工作，董事会闭会期间向董事长报告工作。

总经理行使下列职权：

- 1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；
- 2) 拟订公司的战略和发展规划、经营计划，并组织实施；
- 3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；
- 4) 根据公司年度投资计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；
- 5) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；
- 6) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等担保方案；
- 7) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助；
- 8) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；
- 9) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；
- 10) 拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案；
- 11) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- 12) 拟订公司的改革、重组方案；
- 13) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总工程师、总法律顾问、总经济师等其他高级管理人员；

- 14) 按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；
- 15) 拟订公司的收入分配方案；
- 16) 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- 17) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；
- 18) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；
- 19) 提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；
- 20) 法律、行政法规、本章程规定和董事会授权行使的其他职权。

经理层应当制订总经理工作规则，经董事会批准后实施。总经理应当通过总经理办公会等会议形式行使董事会授权。总经理对公司和董事会负有忠实和勤勉的义务，应当维护出资人和公司利益，认真履行职责，落实董事会决议和要求，完成年度、任期经营业绩考核指标和公司经营计划。

2、发行人组织机构设置

董事会办公室（派出董监事办公室）：负责集团公司董事会及各专门委员会日常事务管理、派出董监事日常履职管理。

办公室（党委办公室、总经理办公室）：负责集团公司党委会、总经理办公会日常事务，承担集团公司文秘管理、政务信息、综合协调、督查督办、信访维稳、档案管理、会务管理、后勤管理和扶贫等工作。

战略投资部：负责集团公司战略管理、政策研究及决策咨询、投资管理、资产管理（产权、股权、固定资产管理）、新兴产业研究拓展、深化改革改制等工作。内设资产管理中心。

经营管理部：负责集团公司经营目标管理和业绩考核、经营分析与监控、制度建设、统计管理、质量管理、流程管理、品牌管理、节能减排、环保工作；指导推进公路营运管理体系建设，协调贯彻落实国家和省有关收费公路法律法规和政策标准，协调服务区提升改造项目。

人力资源部：负责集团公司人力资源规划与招聘、薪酬与绩效考核、培训发展、干部管理、外事管理、离退休管理等工作。内设离退休人员服务中心。

财务部：负责集团公司会计核算、财务监督、资金管理、全面预算管理、国

有资本经营预算及利润分配管理、税务管理、会计人员管理等财务管理工作。内设资金管理中心。

审计风控部（审计中心）：负责对集团公司及所属单位的财务收支、工程管理、经济效益和经济责任情况等开展各类审计，督促整改落实；牵头负责集团公司全面风险管理（内部控制监督）工作、项目投资后评价；承担审计中心职能。

科技信息部：负责集团公司技术管理、重大技术方案审查、科技创新与管理、信息化管理。

招标采购部（集中采购中心）：负责集团公司招标采购管理制度、流程管理和标准体系建设、招标采购业务审查、指导监督以及对外协调。承担集中采购工作。

安全监督管理部：负责集团公司安全生产体制机制和制度建设，对所属单位安全生产工作进行指导和监督管理，承担应急管理职能。

法律合规部：负责工商事务管理、合同管理、涉法涉诉管理、合法合规审查、为决策提供法律风险分析等相关工作。

党群工作部（党委宣传部、机关党委及纪委、团委）：负责集团公司意识形态、思想建设、组织建设、宣传工作、统战工作、精神文明建设、企业文化建设和集团公司机关党建及纪检监察、团青等工作。

监察专员办公室（党委巡察办公室）：履行省监委授予的监察职责。落实集团公司党委部署，组织开展集团内部巡察工作。

工会办公室：负责维护职工权益，开展民主管理、劳动竞赛、劳动保护和文体活动等，负责集团公司机关工会工作。

3、相关机构报告期内运行情况

报告期内，发行人公司治理机构及各组织机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权、相应议事规则和内部管理制度规定的工作程序独立、有效地运行，未发现违法、违规的情况发生。

（二）内部管理制度

公司制订了一系列内部管理制度，对经营、财务、担保、质量安全等方面进行了明确规定。

1、经营管理

发行人制定了高速公路养护工程管理办法，明确高速公路养护工程实行“统

一管理、分级负责”的原则，养护管理实行计划管理，所有养护工程必须严格按批复预算控制工程投资，并对工程管理实施单位进行工作考核和工程验收手续。另外，公司还制订了通行费征收管理办法、高速公路维修保养管理办法、投资管理办法等制度，对提高公司收费管理水平、推进维修保养管理规范化、科学化及作业机械化、公司项目投资实施都起到了较好的规范管理作用。

2、担保制度

公司为规范经济担保事项的审批、批准程序，加强担保事项管理，防范经济担保风险，制订了担保管理办法。公司担保应遵循按股权比例提供担保的原则，上级指定提供担保的事项，应获得上级批文。凡对交控集团外部单位的担保事项，须经公司董事会研究决定，并报安徽省国资委批复后办理。

3、财务管理

发行人根据国家会计制度并结合公司实际制订有财务管理办法、全面预算管理办法、应收款项管理办法等制度规范会计核算，对公司的预算、货币资金、账户等财务事项，均制定了完善的管理制度。另外，财务风险控制与内部监控管理方面，发行人制定有财务监督办法、财务风险预警管理办法等制度，主要用来规范发行人会计核算和财务管理工作及审计标准，防止和纠正违反法律、法规、财经纪律的事项发生。

4、投资管理

发行人制定了投资管理暂行办法。集团公司作为投资中心，行使投资决策职能，对集团公司及子公司的投资活动进行指导、管理、监督和控制。集团公司的投资行为由集团公司办公会、董事会决策，并按有关规定报安徽省国资委备案或审核。集团公司按照有关规定，将全资、控股子公司的投资管理工作纳入对所属公司负责人经营业绩考核内容。

5、信息披露管理

发行人制定了公司债券信息披露管理相关制度。在制度中规定了信息披露事务管理部门、责任人和职责；信息披露的范围和内容及重大信息的范围；信息披露的报告、传递、审核、披露程序；信息披露相关文件、资料的档案管理等等。发行人信息披露相关制度得到有效执行，确保了信息披露的真实、准确、完整、及时。

6、安全管理

发行人制定了营运安全生产管理制度，按照“统一领导、落实责任、分级管理、分类指导、全员参与”的原则，逐级建立健全安全生产责任制。并定期开展营运安全生产隐患排查和治理工作，按相关规范加强对桥梁、隧道等特殊路段和重大危险源的检查、监控。

7、工程质量管理

发行人制定有公路建设项目质量管理办法、公路建设项目安全生产管理办法等制度。发行人一贯非常注重生产安全与质量管理工作，对工程质量管理范围、职责、管理内容、事故举报及处理等内容都有详细的规定。

8、预算管理

发行人自2010年开始推行全面预算管理，并在公司董事会下成立了预算管理委员会。经过几年的探索，公司逐步完善全面预算管理体系，全面预算的编制、执行、分析、控制、考核等程序已经形成。公司通过不断修订和完善《全面预算管理办法》，并进一步将预算管理流程化，使全面预算管理的时间、业务、部门各节点均有效衔接。

9、融资管理

公司和下属子公司对借款坚持适度筹措的原则，实行可行性研究和预算管理，建立决策、审批、实施责任制，明确各环节的责任，注意防范财务风险，降低筹资成本，重点加强对公路建设资金的筹集和管理，密切关注政府对交通行业的相关政策的变化。公司实行全面预算管理，按月滚动编制高速公路项目建设用款需求计划。财务部根据用款计划与贷款人办理和完善借款手续，并根据借款合同，办理借入资金入账及支付手续，并定期向集团领导报告借入资金使用情况。子公司对外进行债务性筹资应严格遵守资金的预算管理。

10、对子公司管理

发行人为加强对全资子公司、控股及参股公司的有效管理，根据《公司法》并结合公司实际情况，制定了股权管理办法、产权转让管理办法等制度。发行人对全资子公司、控股及参股公司提名推荐董事会、监事会成员及经理、财务总监人选，通过委派的董事、监事、经理和财务总监行使职权和义务对投资子公司进行管理。公司委派的董事向发行人负责并报告工作，报告分口头汇报、专题报告和定期报告。另外，发行人通过资金管理办法、担保管理办法、投资管理办法等业务管理办法对子公司业务进行规范管理。

11、突发事件应急预案

为应对可能对公司经营管理造成不利影响的突发事件，发行人针对突发事件具备相应的应急处置方案，应急处置方案涵盖重大突发事件的适用范围、预警和预防机制、应急处置方案、责任追究等。公司应急预案所称突发事件是指突然发生，造成或者可能造成严重社会危害和公司危害，需要应急处置措施予以应对的自然灾害、事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司治理事件。发行人由总经理会同其他高级管理人员及相关职能部门负责人负责研究决定和部署重大突发事件的应急处置工作，必要时派出工作组负责现场应急处置工作。

在预测预警方面，预案强调建立健全应对重大突发事件的预警机制，加强信息收集、分析和监测，公司各级负责人员作为预警工作第一负责人，要加强日常管理，做到及时提示、提前控制。在信息报告方面，预案规定重大突发事件发生时，事发单位应立即如实向公司分管领导、总经理报告，不得瞒报、谎报、迟报。公司管理层接到重大突发事件发生的报告后，应及时汇总情况，并将处置意见和建议传达给事发单位。根据国家规定需要向上级主管部门报告的，要及时报告。在应急处置方面，预案规定重大突发事件发生时，事发单位应立即进行先期处置，分管领导亲临现场，采取有效措施最大限度减少危害和影响。集团根据突发事件的性质和发展态势，视情况决定派出工作组赴事发单位指导和协助做好应急处置工作。在善后处理方面，预案规定应急处置工作结束后，事发单位要尽快恢复正常生产生活，并按照国家政策规定，认真做好善后处理工作。在奖惩制度方面，预案规定重大突发事件应急处置工作实行领导责任制，按照“奖励成功者，惩处不作为者”的原则，给予表彰或处罚；涉及违反相关法律法规的，依照有关法律、行政法规给予相应的处罚。

12、资金运营内控制度

公司按照要求制定了有关资金使用管理办法以及内控手册等制度文件，严格控制公司内部资金运营与使用。

13、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面，公司自有资金及筹措的外部借款资金将首先保障公司本部营运资金所需，集中调度成员公司资金，解决临时性的流动性需求。同时，发行人资金管理实行统筹规划、合理布局、科学使用直接融资渠道与工具，包括吸收战略投资、年度留存收益分配使用、持有股权或产权变现或置换、产业与金

融板块公司的资金融通、企业债券、债务融资工具等多种方式并举。另外，发行人还制定了合同管理办法、内部审计管理办法等相关制度，用以加强合同管理、建设工程、物资采购等重大经济活动的监督，确保重大经济活动依法进行。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

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

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

2、人员独立

发行人在劳动、人事及工资管理等各方面较为独立。公司总经理、其他高级管理人员和主要员工均在公司工作并领取报酬；人员方面，公司总经理和其他高管人员均属专职，未在公司股东单位任职，在公司领取薪酬。

3、资产独立

发行人的资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，出资人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况；发行人实行独立核算，自负盈亏，所有经费统一调配，专项管理；安徽省国资委不干预公司对法人财产独立支配和自主经营的权利。

4、机构独立

发行人完善了各项规章制度，建立了独立于控股股东的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，各部门独立运作，形成了公司独立与完善的管理机构和生产经营体系。

5、财务独立

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、作出财务决策。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况，不存在与控股股东共用银行账户的情况，控股股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节信息披露安排”。

六、发行人董事、高级管理人员情况

（一）公司董事和高级管理人员

截至募集说明书签署日，发行人董事、高级管理人员情况如下：

图表：截至募集说明书签署日发行人董事、高级管理人员名单及职务

姓名	性别	职务	任职起始时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
项小龙	男	党委书记、董事长	2019年10月至今	是	否
赵士兵	男	外部董事	2021年1月至今	是	否
张德进	男	外部董事	2021年9月至今	是	否
孙庆恩	男	外部董事	2020年12月至今	是	否
方晓宏	男	外部董事	2020年12月至今	是	否
梁冰	女	职工董事	2021年2月至今	是	否
李小彦	女	党委副书记、董事	2023年4月至今	是	否
王宏祥	男	党委委员、副总经理	2014年12月至今	是	否
胡可	男	总工程师	2014年12月至今	是	否
魏发斌	男	党委委员、纪委书记	2014年12月至今	是	否
卢炳东	男	总法律顾问	2018年9月至今	是	否
许振	男	资深总监	2020年8月至今	是	否
左敦礼	男	总经济师	2022年7月至今	是	否

（二）公司董事、高级管理人员简历

1、董事

项小龙，男，1964年11月出生，硕士学历。1986年7月至1997年11月，历任安徽省供销社办公室办事员、科员、副科长、秘书（正科）、副主任；1997年11月至2001年4月，任安徽省农资公司副总经理；2001年4月至2005年1月，任安徽省供销社办公室主任；2005年1月至2005年4月，任安庆市政府市长助理；2005年4月至2007年1月，任安庆市政府市长助理，市发展和改革委员会主任；2007年1月至2008年8月，任安庆市政府市长助理、秘书长，市行政服务中心主任；2008

年8月至2011年9月，任安庆市政府副市长；2011年9月至2012年9月，任安庆市委常委、市政府副市长；2012年9月至2018年5月，任安徽省政府国有资产监督管理委员会副主任、党委委员；2018年5月至2019年10月，任安徽省政府国有资产监督管理委员会副主任、党委副书记（正厅级）；2019年10月至今，任安徽省交通控股集团有限公司党委书记、董事长。

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

赵士兵，男，1963年9月出生，工程硕士。1985年7月至1993年6月，历任淮北煤矿建设公司二十九处技术员、股长、副主任、主任；1993年6月至1999年8月，历任中煤三建公司二十九处项目部经理、党总支书记，二十九处副经理、副处长、处长；1999年8月至2000年3月，任中煤三建公司副经理；2000年3月至2000年11月，任中煤三建公司副经理、党委委员；2000年11月至2002年12月，任中煤第三建设（集团）有限责任公司董事、副总经理、党委委员；2002年12月至2007年12月，任中煤三建（集团）有限责任公司董事、总经理、党委副书记；2007年12月至2021年1月，任中煤矿山建设集团有限公司党委书记、董事长；2021年1月至今，任安徽省交通控股集团有限公司外部董事。

张德进，男，1963年10月出生，工学学士。1984年8月至1995年8月，历任合肥叉车总厂工艺科实习生、工艺科工艺员、工艺科科长助理、生产制造部副部长、生产处处长、资财处处长；1995年8月至1997年5月，任安徽叉车集团总经理助理兼合肥运机厂厂长；1997年5月至1999年9月，任安徽合力股份公司副总经理兼合肥铸锻厂第一副厂长；1999年9月至2000年2月，任安徽合力股份公司总经理；2000年2月至2003年1月，任安徽叉车集团党委委员、安徽合力股份公司总经理；2003年1月至2008年5月，任安徽叉车集团副总经理、党委委员，安徽合力股份公司董事长；2008年5月至2009年11月，任安徽叉车集团董事长、党委副书记，安徽合力股份公司董事长；2009年11月至2021年6月，任安徽叉车集团董事长、党委书

记，安徽合力股份公司董事长；2021年6月至今，任省政协经济委副主任；2021年9月至今，任安徽省交通控股集团有限公司外部董事。

孙庆恩，男，1964年11月出生，研究生学历。1989年7月至1998年5月，历任淮北矿务局童亭矿技术员、组织部干事、党支部副书记、党支部书记；1998年5月至2004年10月，历任淮北矿业集团童亭矿党支部书记兼区长、副矿长、党委委员、经营副矿长兼物业管理处处长；2004年10月至2008年年12月，历任淮北矿业集团杨庄矿党委委员、经营副矿长，海孜矿党委书记，杨庄矿党委委员、矿长；2008年12月至2014年10月，任淮北矿业集团朱仙庄矿党委书记；2014年5月至2017年5月，任淮北矿业集团物资分公司党委委员、总经理，淮北煤联工贸公司董事长，信盛国际贸易公司副总经理（2014年5月至2014年10月），物流贸易公司副总经理（2014年10月至2016年12月）；2017年5月至2020年11月，任淮北矿业（集团）公司运营管控部部长，机关党委委员（2017年10月至2020年11月），副总经济师（2018年9月至2020年11月）；2020年11月至2021年1月，任淮北矿业（集团）公司副总经济师；2020年12月至今，任安徽省交通控股集团有限公司外部董事。

方晓宏，男，1970年7月出生，经济学硕士。1991年7月至1992年10月，任安庆市台属企业管理委员会干部；1992年10月至1993年9月，任安庆师范学院院办秘书；1993年9月至1996年7月，南开大学经济研究所中国经济史专业硕士研究生；1996年7月至1997年9月，任省计委综合处、人事处工作人员；1997年9月至2002年3月，任省计委人事处副主任科员、主任科员；2002年3月至2004年6月，任省计委财政金融处主任科员；2004年6月至2009年10月，任省发展改革委人事教育处主任科员、副处长；2009年10月至2009年12月，任省发展改革委人事教育处副处长、省能源局石油天然气开发利用处副处长（主持工作）；2009年12月至2014年1月，任省能源局石油天然气开发利用处处长，其间：2011年4月至2013年4月挂职任凤台县委常委、副县长；2014年1月至2016年5月，任省能源局电力产业发展处处长；2016年5月至2019年7月，任省发展改革委经济体制综合改革处处长、省发展改革委深化改革领导小组办公室副主任（兼）；2019年7月至2021年1月，任省发展改革委体制改革综合处处长、省发展改革委深化改革领导小组办公室副主任（兼）；2020年12月至今，任安徽省交通控股集团有限公司外部董事。

梁冰，女，1967年12月出生，高级会计师，工商管理硕士。1996年加入安徽皖通高速公路股份有限公司；1998年8月至2000年11月，任安徽皖通高速公路股

份有限公司董事会秘书室副主任；2000年11月至2002年12月，任安徽省高速公路总公司营运处计划财务科科长；2002年12月至2013年4月，任安徽皖通高速公路股份有限公司财务部经理；2013年4月至2014年5月，任安徽皖通高速公路股份有限公司副总经理兼财务部经理；2014年5月至2015年3月，任安徽省高速公路控股集团有限公司财务处处长；2015年3月至2021年1月，任安徽省交通控股集团有限公司财务部部长；2021年2月至今，任安徽省交通控股集团有限公司职工董事、财务部部长。

2、高级管理人员

王宏祥，男，汉族，1967年2月出生，安徽怀宁县人，1989年7月参加工作，中共党员，在职博士研究生学历，正高级工程师。2003年9月至2004年4月，在安徽省公路局工作；2004年4月至2008年7月，先后任安徽省交通投资集团有限责任公司建设管理部副部长、部长；2008年7月至2014年12月，任安徽省交通投资集团有限责任公司副总经理；2014年12月至今，任安徽省交通控股集团有限公司党委委员、副总经理。

胡可，男，汉族，1964年10月出生，安徽阜阳人，1988年4月参加工作，中共党员，同济大学研究生学历，正高级工程师。2001年9月至2005年5月，任安徽省公路勘测设计院副院长、总工程师；2005年5月至2014年12月，任安徽省交通投资集团有限责任公司总工程师；2014年12月至今，任安徽省交通控股集团有限公司总工程师。

魏发斌，男，汉族，1967年出生。2004年9月至2008年11月，任省委组织部机关党委办公室（机关人事处）副调研员；2008年11月至2010年6月，任省委组织部省直干部处副调研员；2010年6月至2013年6月，任省委组织部市县干部处副处长；2013年6月至2015年6月，任省委组织部市县干部处副处长、调研员；2015年6月至2018年1月，任省委组织部企事业干部处处长；2018年1月至2020年1月，任省委组织部市县干部处处长；2020年1月至2020年4月，任省委组织部市县干部处处长、一级调研员；2020年4月至今，任安徽省交通控股集团有限公司党委委员、纪委书记、监察专员。

卢炳东，男，汉族，1971年10月生，安徽六安人，中共党员，法学学士，政工师。1994年7月参加工作，历任六安市人民法院书记员、助理审判员，安徽省综治办科员、副主任科员，安徽省委政法委政治部副主任科员、主任科员，安徽

省委办公厅秘书室主任科员、省委常委办主任科员、省委常委办副调研员，安徽省高速公路总公司办公室副主任、（党办）副主任，安徽省高速公路控股集团有限公司办公室（党办）副主任、办公室（党办）主任、副总法律顾问；2015年3月至2016年8月，任安徽省交通控股集团有限公司董事会秘书、综合部（董事长办公室、党委办公室、总经理办公室）部长；2016年8月至2018年9月，任安徽省交通控股集团有限公司董事会秘书；2018年9月至今，任安徽省交通控股集团有限公司总法律顾问。

许振，男，汉族，1964年出生，在职研究生学历，正高级工程师。1996年11月至1999年3月，任安徽省高等级公路管理局肥东管理处副主任兼中心控制室主任；1999年3月至2006年2月，任安徽省高速公路总公司合肥管理处党总支委员、副处长；2006年2月至2010年1月，任安徽省高速公路总公司合肥管理处党总支书记、处长；2010年1月至2010年5月，任安徽省高速公路控股集团有限公司合肥管理处党总支书记、处长；2010年5月至2011年5月，任安徽省高速公路控股集团有限公司人事处处长、安徽皖通高速公路股份有限公司综合部经理；2011年5月至2012年6月，任安徽省高速公路控股集团有限公司董事、人事处处长、安徽皖通高速公路股份有限公司综合部经理；2012年6月至2014年5月，任安徽省高速公路控股集团有限公司董事、总经理助理、组织人事部部长兼安徽皖通高速公路股份有限公司综合部经理；2014年5月至2015年3月，任安徽省高速公路控股集团有限公司董事、总经理助理、组织人事部部长兼安徽皖通高速公路股份有限公司综合部经理、安徽安联高速公路有限公司副董事长；2015年3月至2015年8月，任安徽省交通控股集团有限公司总经理助理、安徽皖通高速公路股份有限公司党委书记、总经理、安徽安联高速公路有限公司副董事长；2015年8月至2015年12月，任安徽省交通控股集团有限公司总经理助理、安徽皖通高速公路股份有限公司党委书记、总经理；2015年12月至2020年6月，任安徽皖通高速公路股份有限公司党委书记、总经理、董事；2020年6月至2020年8月，任安徽皖通高速公路股份有限公司监事会主席；2020年8月至今，任安徽省交通控股集团有限公司资深总监。

左敦礼，男，汉族，1971年10月出生，天津大学高级管理人员工商管理硕士，高级经济师。曾任明光市航运管理站秘书，滁州市航运局秘书，安徽省水路运输服务中心秘书，安徽省交通投资集团有限责任公司秘书、综合事务部副主任、办公室副主任、办公室副主任（主持工作）、建设管理部副部长、总工程师办公

室主任，安徽省交控建设管理有限公司（公路建设事业部）总工程师办公室主任，安徽省交通控股集团有限公司总经理助理兼投资发展部部长、总经理助理兼战略投资部部长。现任安徽省交通控股集团有限公司总经济师，皖江金融租赁股份有限公司党委书记、董事长。

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事、高级管理人员均未在政府部门任职，且不在政府部门领取薪酬，符合相关的法律、法规的要求。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司仅有7名董事，主要系出资人安徽省国资委尚未委派其他2名董事会成员。根据《中华人民共和国公司法》的规定，有限责任公司设董事会，其成员为三人至十三人。因此虽然发行人董事数量少于《公司章程》约定，但符合公司法的最低要求。同时，发行人董事会正常运转，发行人董事会人员暂缺的情形未对发行人的日常经营管理活动造成重大不利影响。

根据发行人《公司章程》规定，发行人设立监事会，但目前无监事。主要原因是根据党中央、国务院批准的《安徽省机构改革方案》，要求“优化审计厅职责，不再保留省属国有企业监事会”，即机构体制改革初期，安徽省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“安徽省国资委”）不再直接委派非职工监事，而由安徽省审计厅委派非职工监事。后随着省属国有企业进一步深化改革，安徽省审计厅亦不再委派非职工监事，而是由省国资委作为出资人，通过向包括安徽省交通控股集团有限公司在内的所有省属企业委派外部董事（且人数超过省属企业员工任职的董事）的方式完善法人治理结构，强化监督管理。目前公司无监事会，无现任监事，安徽省国资委现通过委派外部董事的方式行使出资人监管职权，因此不会对公司内部治理和组织机构运行造成不利影响，不会对本次发行构成实质性法律障碍。

根据发行人《公司章程》规定，发行人设立总经理一职，由董事会聘任，但目前无总经理。主要原因是发行人前任总经理钱东升于2022年4月接安徽省人民政府任命，调往安徽省港航集团有限公司任党委副书记、总经理。截至目前发行人股东单位尚未任命或指派合适的总经理人选。目前发行人总经理相关职责由公司董事会及其余高级管理人员承担，发行人总经理暂缺的情形未对发行人的日常经营管理活动造成重大不利影响。

发行人董事会人员暂缺的情形并未对发行人的公司治理结构和正常经营管理活动造成重大不利影响，符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求，具备健全且运行良好的组织结构。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人由原高速集团和原交投集团合并重组成立。经过重组整合，集团成为全省统一的高速公路投资运营管理平台，拥有交通运输、房地产和建筑、投资与资产管理三大主业。

发行人经营范围：一般项目：企业管理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；交通设施维修；汽车拖车、求援、清障服务；住房租赁；非居住房地产租赁（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

最近三年及一期发行人营业收入、营业成本和营业毛利润按业务分布情况如下：

图表：近三年及一期发行人营业收入、营业成本和营业毛利润构成情况

单位：万元、%

项目		2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	交通运输	1,342,351.13	91.75	5,250,672.36	80.30	3,463,925.21	76.78	2,628,192.50	72.74
	房地产和建筑	107,881.19	7.37	1,136,386.35	17.38	1,001,129.90	22.19	871,013.17	24.11
	其他	12,800.53	0.87	151,608.39	2.32	46,398.31	1.03	113,767.26	3.15
	合计	1,463,032.85	100.00	6,538,667.10	100.00	4,511,453.42	100.00	3,612,972.93	100.00
营业成本	交通运输	924,331.75	88.88	4,078,987.32	80.68	2,202,153.57	71.79	1,947,703.61	72.11
	房地产和建筑	93,389.39	8.98	919,699.17	18.19	835,079.51	27.22	692,275.22	25.63
	其他	22,215.42	2.14	57,116.10	1.13	30,165.39	0.98	61,144.33	2.26
	合计	1,039,936.56	100.00	5,055,802.59	100.00	3,067,398.47	100.00	2,701,123.17	100.00

项目		2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业毛利润	交通运输	418,019.38	98.80	1,171,685.04	79.01	1,261,771.64	87.38	680,488.88	74.63
	房地产和建筑	14,491.80	3.43	216,687.18	14.61	166,050.39	11.50	178,737.95	19.60
	其他	-9,414.89	-2.23	94,492.29	6.37	16,232.92	1.12	52,622.93	5.77
	合计	423,096.29	100.00	1,482,864.51	100.00	1,444,054.95	100.00	911,849.76	100.00
营业毛利率	交通运输	31.14		22.31		36.43		25.89	
	房地产和建筑	13.43		19.07		16.59		20.52	
	其他	-73.55		62.33		34.99		46.25	
合计		28.92		22.68		32.01		25.24	

注：投资板块收益计入投资收益，不在此处列示。

近年来，伴随发行人经营管理的高速公路项目增加，营业收入增长稳定，2021年发行人营业收入总额为451.15亿元，较上年同期增长24.87%，2021年发行人营业毛利润144.41亿元，较上年同期增加58.37%，2021年发行人营收及毛利润增幅较大，主要系2021年宏观经济波动影响减弱，收入及毛利润逐步恢复，相较于上一年则增幅较大，2022年，发行人营业收入总额为653.87亿元，营业毛利润为148.29亿元，较上年度有所增长，主要系2021年受宏观经济因素影响导致收入降低，2022年收入及利润逐步恢复导致增幅较大。

（三）主要业务板块

1、交通运输业务

交通运输板块是发行人主要利润来源，对发行人利润贡献度最大。近三年及一期，该板块营业毛利润分别为68.05亿元、126.18亿元、117.17亿元及41.80亿元，占营业毛利润总额的比重分别为74.63%、87.38%、79.01%及98.80%。

公司交通运输板块包括公路桥梁运营、汽油、柴油、润滑油购销等12项业务，其中公路桥梁运营收入是交通运输板块收入的主要来源；汽油、柴油、润滑油购销收入占比维持在20%左右，主要来源于子公司安徽高速石化有限公司进行石油产品销售业务。

近三年及一期，交通运输板块收入分别为2,628,192.50万元、3,463,925.21万元、5,250,672.36万元及1,342,351.13万元，毛利率分别为25.89%、36.43%、22.31%及31.14%。

图表：发行人近三年及近一期交通运输板块收入分类情况

单位：万元、%

业务板块	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公路桥梁运营	642,662.51	47.88	2,146,454.12	40.88	2,343,296.07	67.65	1,605,504.26	61.09
汽油、柴油、润滑油购销	292,484.00	21.79	797,301.61	15.18	644,093.70	18.59	672,395.45	25.58
高速传媒广告业务	3,624.00	0.27	11,524.87	0.22	11,295.33	0.33	11,709.72	0.45
工程材料销售	12,920.92	0.96	70,201.50	1.34	66,808.23	1.93	55,868.11	2.13
工程勘察设计咨询服务	108,680.49	8.10	215,784.63	4.11	195,248.89	5.64	152,081.53	5.79
施救业务	98.75	0.01	6,768.92	0.13	7,619.41	0.22	6,055.58	0.23
道路物流	11,347.00	0.85	17,871.48	0.34	82,259.38	2.37	18,228.39	0.69
道路客运	18,944.00	1.41	56,373.60	1.07	42,352.18	1.22	46,286.59	1.76
汽车销售	3,031.13	0.23	20,160.00	0.38	28,136.64	0.81	38,104.20	1.45
驾培业务	653.15	0.05	391.01	0.01	4,018.75	0.12	3,814.68	0.15
租赁业务	4,133.09	0.31	19,524.25	0.37	38,796.63	1.12	18,143.99	0.69
建造服务	243,772.09	18.16	1,888,316.37	35.96	-	-	-	-
合计	1,342,351.13	100.00	5,250,672.36	100.00	3,463,925.21	100.00	2,628,192.50	100.00

（1）公路桥梁运营情况

①公司管理高速公路情况

截至2023年3月末，公司全资及控股高速公路营运路段72条、参股2条，营运总里程约5,009.65公里，全部为经营性收费公路，在会计处理时均计提了折旧，没有政府还贷公路。公司及所属安徽皖通高速公路股份有限公司（以下简称“皖通高速”）、安徽安联高速公路有限公司（以下简称“安联高速”）、安徽安庆长江公路大桥有限责任公司（以下简称“安庆大桥公司”）、安徽省扬绩高速公路有限公司（以下简称“扬绩公司”）、安徽省芜雁高速公路有限公司（以下简称“芜雁公司”）、安徽省溧广高速公路有限公司（以下简称“溧广公司”）、安徽望潜

高速公路有限公司（以下简称“望潜公司”）、安徽宁宣杭高速公路投资有限公司（以下简称“宁宣杭公司”）、宣城市广祠高速公路有限责任公司（以下简称“广祠公司”）、宣广高速公路有限责任公司（以下简称“宣广公司”）、安徽省马巢高速公路有限公司（以下简称“马巢公司”）等主要从事安徽省境内收费公路之建设、经营和管理及其相关业务，此外，本集团另有安徽省徐明高速公路管理有限公司、安徽省交通控股集团庐江高速公路管理有限公司，安徽省界阜蚌高速公路管理有限责任公司和高速公路管理处（中心），主要从事高速公路运营管理业务。公司严格履行项目投资核准制度，所有建成高速公路均取得有权部门项目核准批复、环保批复及建设用地批复等。另外，公司及子公司拥有的收费公路经营管理权均取得了安徽省人民政府下发的“收费批复”，依法在“收费批复”规定的期限内实施收取通行费。

图表：截至2023年3月末公司经营管理的高速公路情况

单位：公里、亿元

业主	序号	高速公路名称	起讫点	收费里程	总投资额	通车时间	运营期限	持股比例	性质	收费权批复文件号
集团公司	1	合巢芜高速	芜湖-合肥	100.30	32.10	2005 年	28 年	100%	经营性	皖政秘(2005)160号
	2	界阜蚌高速	怀远-界首	187.20	44.13	2004 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2005)149号
	3	合安高速	合肥-安庆	153.00	37.62	2002 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2002)122号
	4	芜宣高速	芜湖-宣城	56.70	16.52	2003 年	25 年	100%	经营性	皖政秘(2006)170号
	5	合徐北高速	蚌埠-徐州	162.10	39.36	2003 年	29 年	100%	经营性	皖政秘(2003)132号
	6	大桥接线	-	14.90	4.74	2004 年	29 年	100%	经营性	皖政秘(2005)77号
	7	庐铜高速	庐江-铜陵	73.20	22.34	2005 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2009)127号
	8	马芜高速	马鞍山-芜湖	53.4	24.00	2005 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2009)337号
	9	沿江高速	池州-安庆	51.20	64.98	2006 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2009)336号
			芜湖-铜陵	47.70		2007 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2010)206号
			铜陵-池州	71.30		2008 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2011)210号
	10	铜黄铜汤段	铜陵-汤口	178.70	51.05	2007 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2010)365号
	11	铜黄汤屯段	汤口-屯溪		30.46	2008 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2010)365号

业主	序号	高速公路名称	起讫点	收费里程	总投资额	通车时间	运营期限	持股比例	性质	收费权批复文件号
	12	合六叶高速	肥西-叶集	122.90	32.56	2007 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2010)385号
	13	合淮阜高速	合肥-阜阳	190.20	77.51	2007 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2011)211号
	14	安景高速	安庆-景德镇	80.60	36.38	2008 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2011)209号
	15	黄塔桃高速	洪里-桃林	51.20	38.40	2008 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2012)347号
	16	阜周高速	阜阳-周集	83.60	35.19	2009 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2012)577号
	17	六武安徽段	霍邱-金寨	92.70	53.72	2009 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2012)545号
	18	六潜高速	六安-潜山	150.10	71.90	2009 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2012)546号
	19	泗许宿州段	张店-牛集	90.50	36.83	2010 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2015)240号
	20	泗许亳州段	郑楼-郭楼	39.50	17.38	2011 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2015)240号
	21	绩黄高速	绩溪-旌德	24.60	17.19	2011 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2015)240号
	22	周六高速	周集-六安	91.50	24.92	2011 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2016)220号
	23	泗许淮北段	谷饶-濉溪	52.20	21.53	2012 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2017)212号
	24	东环高速	葛羊-雨山路	13.50	3.97	2012 年	23 年	100%	经营性	皖政秘(2012)352号
	25	蚌淮高速	蚌埠-淮南	41.40	25.61	2012 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2012)360号
	26	新桥机场高速	高刘-南广	17.60	15.20	2012 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2012)233号
	27	阜新高速	阜阳-临泉	69.00	21.65	2013 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2018)244号
	28	马鞍山大桥	-	36.30	70.78	2013 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2017)212号
	29	徐明高速	灵璧-明光	139.10	62.46	2014 年	30 年	100%	经营性	皖政秘〔2020〕7号
	30	济祁砀山段	单县-永城	39.50	24.76	2015 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2020)215号
	31	济祁永利段	永城-利辛	71.70	47.90	2015 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2020)215号
	32	东九安徽段	东至庞村-鹰山尖	10.80	5.53	2015 年	暂定 10 年	100%	经营性	皖政秘(2020)240号
	33	铜南宣高速	铜陵-南陵-宣城	82.60	64.50	2015 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2020)215号
	34	滁马高速	滁州-马鞍山	82.20	56.59	2015 年	暂定 10 年	100%	经营性	皖政秘(2020)240号

业主	序号	高速公路名称	起讫点	收费里程	总投资额	通车时间	运营期限	持股比例	性质	收费权批复文件号
	35	望东长江大桥	-	38.60	50.38	2016 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2021)254号
	36	济祁利淮段	利辛-淮南	77.10	55.71	2016 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2021)255号
	37	济祁淮合段	淮南-合肥	82.70	54.07	2016 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2021)256号
	38	泗许泗县段	小梁乡-北大彭庄	23.30	10.71	2017 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2022) 91号
	39	巢无高速	林头-赫店	43.90	36.58	2017 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2022) 97号
	40	芜湖二桥	石涧-峨山	55.50	90.39	2017 年	30 年	100%	经营性	皖政秘(2017)251号
	41	滁淮高速滁定段	黄泥岗-仓镇	62.00	37.87	2018 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2018)247号
	42	滁淮高速定长段	仓镇-罗塘	63.10	44.74	2018 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2018)246号
	43	广宁高速	誓节-河沥溪	38.30	24.31	2018 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2018)248号
	44	池州长江大桥	会宫镇-殷家汇镇	41.00	60.20	2019 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2019)156号
	45	滁州西环高速	滁州市南谯区-滁州市全椒县	27.37	24.77	2020 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2020)238号
	46	固蚌高速	固镇县石湖乡-淮上区洪集	35.80	28.68	2021 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2021)133号
	47	池祁高速	贵池区涓桥镇-石台县	38.00	49.15	2021 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2021)203号
	48	芜黄高速	繁昌县峨山镇-黄山区谭家桥镇	116.10	118.65	2021 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2021)243号
	49	池祁高速	石台--祁门县	53.70	118.81	2022 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2022)180号
	50	滁天高速	滁州--天长	67.10	53.24	2022 年	暂定 5 年	100%	经营性	皖政秘(2022)226号
皖通公司	51	合宁高速	合肥-南京	134.00	44.25	1991 年	35 年	31.63%	经营性	皖政秘(2020) 62号
	52	205 国道	泥沛湾-汉涧	29.80	5.43	1997 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘(1997) 1 号
	53	宣广高速	宣城-广德	79.00	7.19	1997 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘(2002) 26号
	54	高界高速	高河镇—界子墩	110.2	18.44	1999 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘(1999)118号
	55	连霍安徽段	老山口-朱圩场	55.00	11.791	2002 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘(2002) 70号

业主	序号	高速公路名称	起讫点	收费里程	总投资额	通车时间	运营期限	持股比例	性质	收费权批复文件号
	56	广祠高速	广德-祠山岗	14.00	2.84	2004 年	25 年	31.63%	经营性	皖政秘〔2004〕96 号
	57	宁淮安徽段	汭涧镇-釜山镇	13.99	5.59	2006 年	25 年	31.63%	经营性	皖政秘〔2009〕335 号
	58	宣宁高速	宣城-宁国	47.30	26.79	2013 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘〔2013〕176 号
	59	宁千高速	宁国-千秋关	39.90	29.28	2015 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘〔2020〕229 号
	60	狸宣高速	狸桥-沈村	30.60	21.33	2017 年	30 年	31.63%	经营性	皖政秘〔2022〕96 号
安联公司	61	合徐南高速	合肥-蚌埠	112.50	20.62	2001 年	25 年	98.86%	经营性	皖政秘〔2001〕59 号
	62	黄祁高速	黄山-沂蒙	102.20	65.21	2013 年	30 年	98.86%	经营性	皖政秘〔2013〕243 号
安庆大桥	63	安庆大桥	-	5.99	13.17	2004 年	29 年	100%	经营性	皖政秘〔2005〕77 号
	64	岳武高速	莲云乡-大枫树岭	46.20	52.59	2015 年	30 年	100%	经营性	皖政秘〔2020〕7 号
芜雁公司	65	芜雁高速	芜湖-雁翅	16.90	15.33	2012 年	30 年	70%	经营性	皖政秘〔2017〕212 号
马巢公司	66	马巢高速	和县-含山	35.80	23.99	2013 年	30 年	51%	经营性	皖政秘〔2013〕246 号
扬绩公司	67	宁绩高速	宁国-绩溪	76.30	50.99	2014 年	30 年	90%	经营性	皖政秘〔2020〕86 号
望潜公司	68	望东桥北岸接线	-	50.00	23.32	2015 年	暂定 10 年	60%	经营性	皖政秘〔2020〕240 号
溧广公司	69	溧广高速安徽段	溧阳-广德	38.80	26.18	2016 年	暂定 10 年	80%	经营性	皖政秘〔2021〕197 号
合枞公司	70	合枞高速	合肥--吕亭南	134.20	-	2022 年	26 年	51%	经营性	皖政秘〔2022〕247 号
岳黄公司	71	安庆支线	无为-岳西	2.90	-	2022 年	与无岳高速全线贯通时运营期限一致	100%	经营性	皖政秘〔2022〕182 号
	72	黄千高速	黄山-千岛湖	25.50	47.79	2022 年	30 年	100%	经营性	皖政秘〔2022〕248 号
参股	1	蚌明高速	蚌埠-明光	80.90	26.40	2005 年	25 年	40%	经营性	参股路段
	2	北环高速	路口-长岗	41.10	16.00	2007 年	28 年	30%	经营性	参股路段

注：1. 安徽省政府根据《安徽收费公路管理条例》确定特许权期，收费公路营运商可在初始期限到期后申请更新特许权期。2. 发行人营运的某些收费公路初始特许权期（临时收费权）暂定为五年。安徽省政府及相关当地政府部门拟尽快确定有关高速公路的特许权期。3. 建设里程与通车里程口径略有差异。4. 北环高速、蚌明高速为发行人参股路段，发行人非该项目业主，项目业主已按照规定取得收费批复文件。通行费由项目业主收取，发行人按比例分红。5. 上述持股比例系发行人对高速公路项目业主的持股比例。

① 主要高速公路车流量情况

图表：近三年公司经营管理的高速公路车流量情况

单位：万辆/日、标准小客车

业主	序号	公路/桥梁名称	实际车流量		
			2020 年	2021 年	2022 年
集团公司	1	合巢芜高速	6.20	6.47	5.88
	2	界阜蚌高速	2.81	3.11	2.87
	3	合安高速	5.15	5.79	5.56
	4	芜宣高速	4.23	4.2	2.87
	5	合徐北高速	3.46	3.97	3.87
	6	安庆大桥接线	-	-	-
	7	庐铜高速	1.65	2.03	1.85
	8	马芜高速	5.02	5.15	4.00
	9	沿江高速	11.35	12.85	12.07
	10	铜黄铜汤段	1.49	1.79	1.21
	11	铜黄汤屯段	1.58	1.70	1.76
	12	合六叶高速	5.53	5.94	5.71
	13	合淮阜高速	4.86	5.52	4.85
	14	安景高速	2.59	2.82	2.40
	15	黄塔桃高速	1.47	1.60	1.56
	16	阜周高速	2.71	2.88	2.69
	17	六武安徽段	3.51	3.57	3.43
	18	六潜高速	1.93	2.29	2.26
	19	泗许宿州段	1.45	1.92	1.88
	20	泗许亳州段	1.26	1.48	1.42
	21	绩黄高速	0.65	0.71	0.51
	22	周六高速	2.20	2.39	2.29
	23	泗许淮北段	2.44	2.80	2.90
	24	东环高速	3.07	3.09	2.68
	25	蚌淮高速	2.86	3.19	3.08
	26	新桥机场高速	1.64	1.99	1.43
	27	阜新高速	0.89	1.41	1.29
	28	马鞍山大桥	6.00	7.21	6.64
	29	徐明高速	1.41	1.45	1.51
	30	济祁砀山段	0.81	0.87	0.66
	31	济祁永利段	0.85	0.95	0.89
	32	东九安徽段	1.20	1.53	1.20
	33	铜南宣高速	2.68	3.10	2.74
	34	滁马高速	1.72	2.01	1.68
	35	望东长江大桥	1.27	1.56	1.48
	36	济祁利淮段	0.92	1.08	0.84
	37	济祁淮合段	0.74	0.89	0.71
	38	泗许泗县段	1.81	2.10	2.61
	39	巢无高速	0.86	1.05	1.09
	40	芜湖二桥	0.52	0.55	1.19
	41	滁淮高速滁定段	1.14	1.40	1.36
	42	滁淮高速定长段	1.56	2.02	2.13
	43	广宁高速	0.51	0.55	0.48

业主	序号	公路/桥梁名称	实际车流量		
			2020 年	2021 年	2022 年
	44	池州桥及接线	0.6	0.23	0.27
皖通公司	45	固蚌高速	-	0.17	0.27
	46	池祁高速	-	0.26	0.41
	47	芜黄高速	-	0.70	0.13
	48	合宁高速	4.92	5.57	5.23
	49	205 国道	1.72	-	1.52
	50	宣广高速	4.66	5.22	4.22
	51	高界高速	4.33	4.70	5.00
	52	连霍安徽段	2.93	5.22	2.73
	53	广祠高速	5.51	6.18	5.22
	54	宁淮安徽段	7.74	-	5.53
	55	宣宁高速	1.01	1.01	0.74
	56	宁千高速	0.61	0.59	0.44
	57	狸宣高速	0.18	0.14	0.28
安联公司	58	合徐南高速	4.12	4.69	4.19
	59	黄祁高速	0.49	0.69	0.76
安庆大桥	60	安庆大桥	4.22	4.83	4.17
	61	岳武高速	1.01	1.29	1.33
芜雁高速	62	芜雁高速	0.93	0.70	1.59
马巢公司	63	马巢高速	5.05	6.18	5.88
扬绩公司	64	宁绩高速	-	0.70	0.59
望潜公司	65	望东桥北岸接线	-	1.07	1.08
溧广公司	66	溧广高速安徽段	-	0.48	0.38

备注：（1）因车流量法下计提折旧需要，公司每3-5年委托中介机构定期更新预测所运营高速公路项目在未来收费期限内的车流量情况。（2）安庆大桥接线车流量数据由合安高速汇总。

② 公司运营高速公路收入情况

图表：公司近三年经营管理的高速公路收入情况

单位：万元

业主	序号	公路/桥梁名称	2020年	2021年	2022年
集团公司	1	合巢芜高速	79,263.03	105,278.04	94,816.45
	2	界阜蚌高速	70,881.00	94,965.81	87,346.23
	3	合安高速	103,449.91	147,361.87	142,845.24
	4	芜宣高速	30,137.75	38,222.26	26,084.96
	5	合徐北高速	72,040.52	104,229.35	101,810.16
	6	大桥接线	5,804.88	9,502.50	8,818.62
	7	庐铜高速	15,150.28	22,047.93	20,601.34
	8	马芜高速	34,292.83	45,805.15	35,563.74
	9	铜陵支线	-	-	149.38
	10	沿江高速	79,913.85	118,548.23	110,136.38
	11	铜黄高速	35,013.66	48,307.79	39,590.04
	12	合六叶高速	88,231.67	122,932.50	116,711.92
	13	合淮阜高速	117,079.83	160,334.69	142,190.04
	14	安景高速	27,772.01	39,081.13	32,503.31
	15	黄塔桃高速	9,907.50	13,877.33	13,354.31

	16	阜周高速	28,640.44	40,342.78	37,418.91
	17	六武安徽段	41,377.76	57,678.13	53,987.61
	18	六潜高速	36,729.73	58,851.60	56,579.37
	19	泗许高速	48,249.51	72,564.58	76,418.86
	20	绩黄高速	2,051.10	2,778.84	1,919.74
	21	周六高速	25,768.26	36,132.48	34,146.81
	22	东环高速	5,321.31	6,634.04	5,741.27
	23	蚌淮高速	14,705.84	20,958.81	20,426.80
	24	新桥机场高速	6,216.30	6,216.30	6,216.30
	25	阜新高速	10,136.14	14,447.59	13,404.17
	26	马鞍山大桥	73,666.37	103,819.68	105,986.91
	27	徐明高速	28,011.99	35,859.78	38,291.74
	28	济祁砀山段	4,278.66	5,959.11	4,337.54
	29	济祁永利段	9,836.57	13,141.51	12,407.00
	30	东九安徽段	1,668.99	2,818.56	2,186.45
	31	铜南宣高速	34,709.60	51,035.86	45,971.55
	32	滁马高速	22,131.87	33,293.39	27,584.55
	33	望东长江大桥	14,888.34	22,089.62	21,243.17
	34	济祁利淮段	11,008.38	15,633.89	11,761.13
	35	济祁淮合段	9,391.73	13,395.13	10,593.57
	36	巢无高速	6,602.47	9,891.84	10,420.70
	37	芜湖二桥	7,200.36	9,526.93	20,484.19
	38	滁淮高速 滁定段	11,652.28	16,650.11	16,326.92
	39	滁淮高速 定长段	17,028.70	25,360.09	25,089.84
	40	广宁高速	3,663.47	4,589.60	3,973.61
	41	池州长江大桥	5,356.02	3,740.96	5,852.79
	42	滁州西环高速	0.94	2,701.86	4,603.51
	43	固蚌高速	-	556.27	1,732.31
	44	池祁高速	-	382.82	3,229.24
	45	芜黄高速	-	519.26	15,782.23
	46	滁天高速	-	-	901.03
皖通公司	47	合宁高速	84,917.04	119,959.29	112,327.91
	48	205国道	7,362.44	6,428.07	7,158.26
	49	宣广高速	46,604.71	67,662.27	54,433.32
	50	高界高速	59,918.28	89,261.37	92,640.55
	51	连霍安徽段	20,837.81	26,001.23	25,406.20
	52	广祠高速	9,668.55	14,175.65	11,725.83
	53	宁淮安徽段	8,976.64	11,445.80	11,302.12
	54	宣宁高速	6,152.37	7,305.84	5,193.04
	55	宁千高速	3,047.08	3,344.89	2,385.40
	56	狸宣高速	1,052.64	770.56	1,833.94
安联公司	57	合徐南高速	60,130.20	88,687.94	78,079.21
	58	黄祁高速	8,287.20	12,337.80	13,403.95
安庆大桥公 司	59	安庆大桥	23,809.83	35,122.40	33,810.55
	60	岳武高速	8,227.77	13,247.51	13,337.02

芜雁公司	61	芜雁高速	1,966.02	2,680.39	4,362.40
马巢公司	62	马巢高速	23,490.16	37,181.16	34,950.33
扬绩公司	63	宁绩高速	9,238.25	10,287.28	8,442.35
望潜公司	64	望东桥北岸接线	7,961.92	11,405.60	11,435.78
溧广公司	65	溧广高速安徽段	2,455.65	2,660.81	2,048.81
合枞公司	66	合枞高速	-	-	1,402.27
岳黄公司	67	安庆支线	-	-	95.00
	68	黄千高速	-	-	2.49
参股	1	蚌明高速	50,077.14	62,202.48	50,558.79
	2	北环高速	30,336.76	41,938.38	38,671.70

发行人作为安徽省最大的交通基建企业，公司所属高速公路项目基本上是纳入国家高速公路网、安徽省“四纵八横”主骨架、安徽省政府东向战略连接线等重点项目，项目开发前景和收益良好。其中，合巢芜高速、宣广高速、合宁高速、高界高速、合徐南高速、合安高速、连霍高速、合徐北高速近年来的车流量数据均已达到或超过设计车流量，说明上述路段实际车流量符合或超过预期，通行费收入有保障，偿债能力较强。而部分路段由于通车时间较短，通车初期车流量明显低于设计车流量，经过几年的市场培育期，预计将达到或超过设计车流量。预计未来1-2年，随着宏观经济的回暖，长三角一体化国家战略的深入推进，公司高速公路车流量和车辆通行费收入仍将保持稳定增长。

③ 高速公路收费标准

公司经营管理的高速公路均按以下标准收费：

A、货车收费标准

图表：货车收费标准

车型分类	JT/T489—2019分类标准	收费标准 (元/公里)
第1类	2轴，车长小于6000mm且最大允许总质量小于4500kg	0.45
第2类	2轴，车长不小于6000mm或最大允许总质量不小于4500kg	0.90
第3类	3轴	1.35
第4类	4轴	1.70
第5类	5轴	1.85
第6类	6轴	2.20
六轴以上的货车，在第6类货车收费标准的基础上，每增加一轴，按1.1倍系数确定收费标准；10轴及以上货车收费标准按10轴货车标准执行。		

B、高速公路专项作业车收费标准

高速公路专项作业车收费标准按同类型货车收费标准执行。

C、客车收费标准

图表：客车收费标准

类别	车型及规格客车	费率标准（元/公里）
第1类	≤7座	0.45
第2类	8座-19座	0.8
第3类	20座-39座	1.1
第4类	≥40座	1.3

D、安徽省高速公路特大桥梁、隧道车辆加收通行费标准

图表：安徽省高速公路特大桥梁、隧道车辆加收通行费标准

类别	车型及规格		加收标准 （单位：元/车 次）
	客车	货车	
第1类	≤9座	2轴，车长小于6000mm且最大允许总质量小于4500kg	10
第2类	10座-19座	2轴，车长不小于6000mm或最大允许总质量不小于4500kg	15
第3类	20座-39座	3轴	20
第4类	≥40座	4轴	25
第5类	-	5轴	30
第6类	-	6轴	30

备注：第5类及以上货车，按照第5类车加收通行费标准执行。

E、安徽省长江公路大桥收费标准

图表：马鞍山长江公路大桥客车收费标准

车型分类	车辆类型	核定载人数	全程 （元/车次）	左汊 （元/车次）	右汊 （元/车次）
第1类	微型、小型	≤9	30	25	5
第2类	中型	10-19	40	30	10
	乘用车列车	-			
第3类	大型	≤39	60	45	15
第4类		≥40	80	60	20

图表：其它长江公路大桥客车收费标准

类别	车辆类型	核定载人数	收费标准 （元/车次）
1类客车	微型、小型	≤9	20
2类客车	中型	10-19	40
	乘用车列车	-	
3类客车	大型	≤39	60
4类客车		≥40	80

图表：马鞍山长江公路大桥货车收费标准

车型分类	JT/T489—2019分类标准	全程 （元/车次）	左汊 （元/车次）	右汊 （元/车次）
------	------------------	--------------	--------------	--------------

第1类	2轴，车长小于6000mm且最大允许总质量小于4500kg	30	25	5
第2类	2轴，车长不小于6000mm或最大允许总质量不小于4500kg	55	45	10
第3类	3轴	85	70	15
第4类	4轴	110	95	15
第5类	5轴	120	100	20
第6类	6轴	150	125	25

六轴以上的货车，在第6类货车收费标准的基础上，每增加一轴，按1.1倍系数确定收费标准；10轴及以上货车收费标准按10轴货车标准执行。

图表：其他长江公路大桥货车收费标准

车型分类	JT/T489—2019分类标准	收费标准 (元/车次)
第1类	2轴，车长小于6000mm且最大允许总质量小于4500kg	20
第2类	2轴，车长不小于6000mm或最大允许总质量不小于4500kg	30
第3类	3轴	45
第4类	4轴	70
第5类	5轴	75
第6类	6轴	100

六轴以上的货车，在第6类货车收费标准的基础上，每增加一轴，按1.1倍系数确定收费标准；10轴及以上货车收费标准按10轴货车标准执行。

④ 高速公路收费结算方式

发行人经营管理的高速公路已全部纳入安徽省高速公路网，实行全省联网收费。

目前通行费资金结算模式为当旬预划拨、按旬清分结算。通行费收入由各高速公路收费站点收取，经由安徽省高速公路联网运营有限公司统一收缴后，按照当旬预划拨通行费至各经营单位的资金账户，在旬通行费结算中扣除当旬已预划拨资金进行拆分。各经营单位预划拨资金额度，由安徽省高速公路联网运营有限公司根据通行费清分结算数据变化适时调整。

⑤ 高速公路养护情况

公司经营管理的高速公路养护包括日常小修及养护管理、大中修工程。在公司养护管理部指导和监督下由各子公司具体负责实施。公司加强高速公路养护（改建）成套技术研究，建立和贯彻“全寿命”周期理念，全面提升高速公路养护的科技含量和成本控制水平。加强全面路况调查，掌握路面病害情况，完成养护规划修订完善工作。进一步加强高速公路养护数据库建设，充分利用高速公路综合养护管理系统，进一步建立和健全科学的养护决策机制，促进“传统应急型养护”向“科学预防性养护”转变。进一步健全工程养护预算定额，加强养

护资金的跟踪管理力度，控制养护工程成本。公司在公路养护的大、中修中全面实现招投标制度，实现了高速公路的养护市场化，减少大、中修次数和频率，降低养护成本。

图表：公司近三年经营管理的主要高速公路养护费用支出情况

单位：万元

公路名称	2020 年	2021 年	2022 年
合巢芜高速	8,714.72	6,161.33	2,636.64
宣广高速	7,380.44	6,659.45	1,354.37
合宁高速	20,709.69	26,515.75	5,635.20
高界高速	7,230.88	11,838.41	2,156.84
合徐南高速	6,211.80	5,975.35	1,689.35
合安高速	12,358.53	11,878.08	8,623.72
连霍高速	8,223.84	12,086.49	3,706.80
合徐北高速	11,548.05	11,353.05	5,806.10
沿江高速	6,318.30	13,984.51	8,151.79
合淮阜高速	15,449.72	18,344.18	10,640.06
合六叶高速	10,098.07	8,232.63	3,136.24
界阜蚌高速	13,481.80	13,592.10	1,950.40
六武高速	6,660.55	5,602.39	5,500.97
合计	134,386.39	152,223.72	60,988.49

（2）汽油、柴油、润滑油购销情况

汽油、柴油、润滑油购销主要来源于子公司安徽高速石化有限公司进行石油产品销售业务，各加油站所卖石油产品均通过集团集中采购系统从中石化股份有限公司安徽分公司采购并通过中石化区域公司送达，由于中国境内石油产品售价由国家发改委设定并不时做出调整，公司无定价权，完全市场化定价。高速公路服务区加油站依托高速公路服务区进行，为过往车辆提供零售服务，销售采用市场化定价，即时结算。

安徽高速石化有限公司上游合作单位为中国石化股份有限公司安徽分公司，下游单位为高速公路过往车辆，由于安徽高速石化有限公司无定价权，完全市场化定价，盈利水平不高。最近三年及一期，汽油、柴油、润滑油购销业务收入分别为672,395.45万元、644,093.7万元、797,301.61万元和292,484.00万元。由于公司无定价权，故汽油、柴油、润滑油购销业务毛利率始终保持较低水平，2020-2022年及2023年1-3月毛利率分别为9.60%、8.05%、7.41%及5.98%。

（3）公路勘察设计及咨询服务

公路勘察设计及咨询服务收入主要来源于安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司及其下属子公司。安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司是安

徽省交通领域取得资质最为齐全的工程咨询企业，也是安徽省唯一同时拥有公路行业和水运行业甲级设计资质的企业，主营业务是交通工程咨询服务，主要提供道路、桥梁、岩土与隧道工程、水运工程与市政工程的勘察设计、咨询研发、试验检测、工程管理等相关技术服务。目前其向发行人提供的勘察设计、咨询研发等服务占营业收入比重较高，该类交易主要采用招标方式确定相应价格，未来该类交易仍将继续。

安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司在保持安徽省地区区域领先地位的同时，积极布局全国市场，在云南、新疆、甘肃、内蒙古、西藏、四川、重庆、青海等地形地质复杂省份陆续承接多个重点项目并顺利完成，积累了并具备了在全地域的复杂地形和特殊地质条件下的勘察设计能力和核心技术。随着“一带一路”国家大战略和西部大开发的实施，在市场竞争中已形成了一定的技术优势，其经营业绩继续保持稳健增长的发展态势。

最近三年及一期，公路勘察设计及咨询服务收入分别为152,081.53万元、195,248.89万元、215,784.63万元和108,680.49万元，毛利率分别为49.17%、36.16%、36.81%和60.99%。

2、房地产和建筑板块

房地产和建筑板块包括房地产开发及其他等业务，其中房地产开发是房地产和建筑板块收入的主要来源，近三年其收入规模占房地产和建筑板块比重始终维持在50%以上。近三年及一期，发行人房地产和建筑板块收入分别为871,013.17万元、1,001,129.90万元、1,136,386.35万元和107,881.19万元，毛利率分别为20.52%、16.59%、19.07%及13.43%，呈现下降状态，主要原因系近年来拿地成本增长，压缩利润空间。近三年及一期房地产和建筑板块毛利润分别为178,737.95万元、166,050.39万元、216,687.18万元及14,491.80万元，占营业毛利润总额的比重分别为19.60%、11.50%、14.61%及3.43%。

图表：最近三年及一期房地产和建筑板块收入分类情况

单位：万元、%

业务板块	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
房地产开发	64,066.64	59.39	1,027,808.11	90.45	969,561.59	96.85	812,853.65	93.32
建筑施工	43,814.55	40.61	108,578.24	9.55	31,568.31	3.15	58,159.52	6.68
合计	107,881.19	100.00	1,136,386.35	100.00	1,001,129.90	100.00	871,013.17	100.00

（1）房地产开发业务情况

近三年及一期，发行人实现房地产开发收入为812,853.65万元、969,561.59万元、1,027,808.11万元及64,066.64万元。公司近三年房地产板块呈现波动态势。

发行人房地产开发业务板块主要是其子公司安徽省高速地产集团有限公司（以下简称“高速地产”）和安徽安联高速公路有限公司（以下简称“安联高速”）承办，高速地产主要集中在安徽省内特别是合肥市，安联高速主要向一线城市布局；高速地产和安联高速是安徽省内国有房地产企业龙头，受益于发行人省内地位，发行人房地产板块经营情况稳健并有一定的区域优势，高速地产在2021年获得安徽房地产开发企业综合实力10强（颁发单位系安徽省房地产研究会和安徽省房地产测评中心）。

图表：房地产公司资格证书说明

公司名称	资质等级	资质证书编号	有效期
安徽省安高资产运营管理有限公司	二级	皖房A20220101	2025-4-27
安徽高速公路房地产有限责任公司	二级	FKA20202013	2023-4-14
安徽省高速地产集团合肥有限公司	三级	皖房A20220582	2025-7-28
安徽省高速地产集团合肥新站有限公司	三级	AHJSKFA2030022	2023-5-19
安徽省高速地产集团肥西有限公司	二级	皖房A20220152	2025-4-25
安徽省高速蜀西房地产开发有限公司	二级	皖房A20220085	2025-5-5
安徽省巢湖开发投资有限公司	二级	皖房A20220522	2025-7-2
安徽省高速公路投资有限公司	二级	皖房N20220126	2025-9-29
高速地产集团六安有限公司	三级	FDCZ·皖六安·0325	2023-1-31
高速地产集团阜阳有限公司	二级	皖房K20220143	2025-4-2
高速地产集团芜湖有限公司	暂定	WKB354	2025-4-11
安徽省高速地产集团芜湖经开有限公司	暂定	WKB412	2025-2-15
安庆高速地产开发有限公司	二级	FKH202120001	2024-6-2
安庆安高地产开发有限公司	二级	FKH202120001	2024-6-2
安徽高速通宁开发有限公司	二级	皖房J20220161	2025-9-25
滁州市徽商城市投资发展有限公司	三级	2021033	2023-5-6
高速地产集团铜陵有限公司	三级	AHJSKFG2030253	2023-2-25
涡阳安高房地产有限公司	二级	皖房S20220031	2025-6-22
芜湖通芜房地产开发有限公司	二级	WKB481	2025-3-10
灵璧安高房地产有限公司	二级	皖房L20220022	2025-5-24
蒙城安高房地产有限公司	二级	皖房S20230010	2026-2-1
嘉兴市交控安高房地产开发有限公司	二级	浙开二 0401-2022-2022-0167号	2025-6-16
安徽省高信房地产开发有限公司	二级	皖房A20220112	2025-3-20
安徽省高速滨科房地产开发有限公司	二级	皖房A20220161	2025-4-27
上海速联达房地产开发有限公司	二级	沪房管开第02890号	2026-2-10
安徽省高速高投房地产开发有限公司	二级	皖房A20220161	2026-2-8
上海迈信房地产开发有限公司	暂定	沪房管（青浦）第 0001052号	2023-7-14
上海迈信置业有限公司	暂定	沪房管（青浦）第	2023-7-12

		0001051号	
佛山市安之联房地产开发经营有限公司	二级	粤房开证字贰1310916	2026-3-30
深圳市安之联置业有限公司	二级	粤房开证字贰0201052	2025-11-9
安徽安联高速公路有限公司	二级	皖房A20220113	2025-4-25
合肥安之联置业有限公司	二级	FKFXS2120021	2024-9-15
淮南哈米文化产业发展有限公司	二级	皖房D20230064	2025-6-5
安徽经工徽道置业有限公司	二级	皖房F20220004	2025-4-20
安庆经工置业有限公司	二级	皖房H20220195	2025-12-28
凤阳经工置业有限公司	二级	皖房M20220139	2025-8-21
阜阳徽道置业有限公司	二级	皖房K20230024	2026-3-30

注：部分子公司资质证书已到期，已过期的证照处于办理中。

截至2023年3月末，高速地产已完工房地产开发项目共计30个，总规划建筑面积886万平方米，销售面积667万平方米。

图表：截至2023年3月末公司主要房地产已完工项目情况

单位：万元、万平方米

项目名称	开发单位	地点	主体类型	六证情况	预计总投资	工程进度	已投资	规划面积	已销售面积	销售总额	回款金额	销售率
高速·时代城	安徽高速公路房地产有限责任公司	合肥市滨湖新区	高层住宅、商业	已取得	319,400	100%	319,400	56.48	46.88	364,159	364,259	95%
安高·城市天地	安徽省安高投资有限公司	合肥市蜀山区	高层、多层等住宅、商业、写字楼等	已取得	173,400	100%	173,400	39.45	28.64	166,637	179,418	85%
高速·龙湖天地	安徽省高速公路投资有限公司	六安市政务新区	高层住宅、商业	已取得	70,891	100%	70,891	18.90	14.54	82,043	81,255	100%
高速·秋浦天地	高速地产集团池州有限公司	合肥市经济技术开发区	高层住宅、商业	已取得	65,651	100%	65,651	21.29	18.33	78,896	78,896	100%
高速·东方天地	高速地产集团滁州有限公司	滁州市政务新区	高层、小高层住宅、商业	已取得	123,235	100%	123,235	30.51	26.51	123,336	122,863	100%
安高·东方御府	上海新安高投资有限公司	上海市嘉定区	住宅	已取得	244,200	100%	246,081	13.00	10.00	256,331	256,355	83%
阜阳·时	高速地产	阜阳市	高层住	已取得	135,960	100%	135,532	33.00	29.72	151,108	151,108	97%

代华府 (阜阳)	集团阜阳 有限公司	颖东区	宅、商 业									
高速·御 景龙湖山 庄	安徽省高 速公路投 资有限公 司	六安市 政务新 区	多层、 高层住 宅、商 业	已取得	134,664	100%	134,033	41.00	36.47	167,584	168,130	99%
高速·时 代华府 (亳州)	高速地产 集团亳州 有限公司	亳州市 谯城区	多层、 高层住 宅、商 业	已取得	154,552	100%	151,373	42.19	33.65	173,699	173,704	100%
高速·滨 湖时代广 场	安徽高速 公路房地 产有限责 任公司	合肥市 滨湖新 区	高层住 宅、商 业、写 字楼	已取得	517,625	100%	451,789	101.27	69.52	442,027	440,169	84%
高速·御 景天地	高速地产 集团六安 有限公司	六安市 经开区	高层住 宅、商 业	已取得	127,869	100%	148,739	44.71	36.73	162,917	163,332	95%
高速·滨 江首府	安庆安高 地产开发 有限公司	安庆市 迎江区	高层住 宅、小 高层、 商业	已取得	128,234	100%	123,457	17.26	13.5	136,758	136,696	89%
高速·铜 都天地	高速地产 集团铜陵 有限公司	铜陵市 铜都大 道北段	高层住 宅、小 高层、 洋房、 商业	已取得	311,610	100%	340,521	65.98	51.19	298,361	298,160	88%
高速·御 府	高速地产 集团芜湖 有限公司	芜湖市 弋江区	高层住 宅	已取得	123,341	100%	123,341	27.99	25.22	166,184	166,084	99%
高速·时 代公馆 (合肥)	安徽省高 速地产集 团合肥有	合肥市 滨湖新 区	高层住 宅、 多层住	已取得	375,845	100%	375,845	33.28	22.03	381,153	381,944	80%

	限公司		宅、商业									
高速·横江府	安徽高速通宁开发有限公司	黄山市休宁县	低层住宅、高层住宅、商业	已取得	43,910	100%	43,910	10.84	6.87	47,126	46,978	90%
高速·时代御府（六安）	高速地产集团六安有限公司	六安市金安区	低层住宅、高层住宅、商业	已取得	122,186	100%	122,186	25.45	19.85	142,027	141,379	100%
高速·云水湾	安徽省巢湖开发投资有限公司	巢湖市	低层住宅、商业	已取得	138,349	100%	138,349	34.61	26.22	161,125	155,852	81%
高速·时代公馆（安庆）	安庆高速地产开发有限公司	安庆市	低层住宅、高层住宅、商业	已取得	165,400	100%	165,400	24.21	8.98	76,985	78,927	53%
高速·时代首府（合肥）	安徽高速公路房地产有限责任公司	合肥市滨湖新区	住宅、商业	已取得	131,000	100%	131,000	8.33	6.53	136,333	135,505	90%
高速时代御府（合肥）	安徽省高速地产肥西有限公司	合肥市肥西县	低层住宅、高层住宅、商业	已取得	222,300	100%	222,300	20.40	18.05	229,341	229,343	92%
高速蜀西湖畔（合	安徽省高速蜀西房	合肥市高新区	低层住宅、高	已取得	185,600	100%	185,600	14.72	9.88	166,434	166,421	75%

肥)	地产开发有限公司		层住宅、商业									
高速东方御府（芜湖）	安徽省高速地产芜湖经开房地产开发有限公司	芜湖市经开区	低层住宅、高层住宅、商业	已取得	200,100	100%	200,100	37.60	33.28	252,577	252,512	99%
高速时代公馆（阜阳）	高速地产集团阜阳置业有限公司	阜阳市颍州区	低层住宅、高层住宅、商业	已取得	148,500	100%	148,500	22.22	17.18	159,832	157,292	85%
安联·三山逸海项目一期和中心公寓	莱州北海房地产开发有限公司	莱州市金仓街道办	高层、多层等住宅、商业、酒店式公寓等	项目一期已取得（中心公寓尚未办理竣工备案）	149,600	15%	44,558	33.12	0.23	876	876	0.69%
上海东方金融广场	上海东方金融广场企业发展有限公司	上海市浦东新区	甲级写字楼	已取得	179,700	100%	177,471	9.78	4.62	261,926.2 ₃	261,926.2 ₃	57.61%
高速时代御府	合肥安之联置业有限公司	肥西县	住宅、商业	已取得	229,000.00	100%	217,700.00	20.99	19.24	250,524.8 ₂	250,563.6 ₃	91.66%
安联尚璟花园	东莞市安之联置业有限公司	东莞市高埗镇	住宅、商业	已取得	206,778	100%	206778	12.06	12.02	247,692.8 ₁	247,692.8 ₁	99.67%
经纬左岸（东至）	东至经纬置业有限公司	池州市东至县	高层住宅、商	已取得	45,000	100%%	46,000	11.00	8.83	49700	49700	100.00%

	公司		业									
全椒经纬壹品	全椒经纬置业有限公司	全椒县	住宅、商业	已取得	48,000	100%	48,600	14.50	12.63	55483	52863.00	100.00 %
合计					5,221,900	-	5,081,740	886	667	5,389,176	5,390,204	-

注：发行人住宅类地产项目不涉及出租事项。

图表：截至2023年3月末发行人主要在建房地产开发项目情况

项目名称	开发单位	开发模式	地点	主体类型	业主方	施工方	地理位置	项目类型	开发时间
高速-时代城（阜阳）	高速地产集团阜阳开发有限公司	自主开发	阜阳市	高层住宅、商业	主要为家庭和个人	中国建筑第五工程局有限公司；陕西建工第一建设集团有限公司	阜阳	城市综合体	2015-2022
高速·公园壹号	滁州市徽商城市投资发展有限公司	自主开发	滁州市南谯区	高层住宅、多层住宅、商业	主要为家庭和个人	安徽东皖建设集团有限公司	滁州	住宅	2013-2023
高速·中央公园	安徽省高速地产集团肥西有限公司	自主开发	合肥市肥西	高层住宅、洋房	主要为家庭和个人	安徽华力建设集团有限公司	合肥	住宅	2018-2022
黄山太平湖云水湾	安徽高速公路房地产有限责任公司	自主开发	合肥市包河区	住宅、商业	主要为家庭和个人	安徽阜阳建工集团有限公司	黄山	住宅	2018-2022
高速·时代华府（六安）	安徽省高速地产集团合肥新站有限公司	自主开发	合肥市新站区	高层住宅、多层住宅、商业	主要为家庭和个人	贵州建工集团有限公司	六安	住宅	2019-2022

高速·时代御府 (阜阳)	安庆高速地产开发有限公司	自主开发	安庆市宜秀区	低层住宅、 高层住宅、商业	主要为家庭和个人	安徽省经工建设集团有限公司 江苏双楼建设集团有限公司 中安华力建设集团有限公司	阜阳	住宅	2020-2023
高速·菱湖公馆 (安庆)	黄山安高旅游开发有限公司	自主开发	黄山市太平湖	低层住宅、商业	主要为家庭和个人	中恒建设集团有限公司	芜湖	住宅	2020-2023
高速·时代首府 (灵璧)	安徽省高速蜀西房地产开发有限公司	自主开发	合肥市高新区	低层住宅、 高层住宅、商业	主要为家庭和个人	江苏省建筑工程集团有限公司	灵璧	住宅	2020-2023
高速·时代首府 (蒙城)	安徽省高速地产集团芜湖经开有限公司	自主开发	芜湖市经开区	低层住宅、 高层住宅、商业	主要为家庭和个人	安徽三建工程有限公司、合肥建工集团有限公司	蒙城	住宅	2020-2026
高速·时代御府 (涡阳)	安徽省高速文化旅游开发有限公司	自主开发	六安市霍山县	低层住宅、 高层住宅、商业	主要为家庭和个人	安徽三建工程有限公司	涡阳	住宅	2020-2026
高速·时代书院 (合肥)	高速地产集团阜阳有限公司	自主开发	阜阳市颍州区	低层住宅、 高层住宅、商业	主要为家庭和个人	中铁四局集团有限公司	合肥	住宅	2021-2025
高速·三乐居 (合肥)	安徽高速阜阳置业有限公司	自主开发	阜阳市颍州区	低层住宅、 高层住宅、商业	主要为家庭和个人	中铁建工集团有限公司	合肥	住宅	2021-2026

嘉隐云庭（嘉兴）	安庆安高地产开发有限公司	自主开发	安庆市迎江区	低层住宅、高层住宅、商业	主要为家庭和个人	中国建筑第七工程局有限公司；中铁建工集团有限公司	嘉兴市南湖区	低层住宅、高层住宅、商业	2021-2024
高速·时代星河	灵璧安高房地产有限公司	自主开发	灵璧县磬山北路	低层住宅、高层住宅、商业	主要为家庭和个人	合肥建工集团有限公司、安徽三建工程有限公司	合肥市高新区	低层住宅、高层住宅、商业	2021-2025
高速·时代学府	蒙城安高房地产有限公司	自主开发	蒙城县城南新区	低层住宅、高层住宅、商业	主要为家庭和个人	安徽三建工程有限公司、中铁四局集团芜湖工程有限公司	芜湖市经开区	低层住宅、高层住宅、商业	2022-2025
高速·尚宸院	涡阳安高房地产有限公司	自主开发	涡阳县经开区	低层住宅 高层住宅 商业	主要为家庭和个人	上海宝冶集团有限公司、中铁建工集团有限公司	合肥市滨湖新区	低层住宅、高层住宅、商业	2022-2025
高速·尚如院	安徽省安高资产管理有限公司	自主开发	合肥市蜀山区	低层住宅 高层住宅 商业	主要为家庭和个人	中铁四局集团有限公司	合肥市滨湖新区	低层住宅、高层住宅、商业	2022-2025
高速·尚闾院	安徽省高速登科房地产开发有限公司	自主开发	合肥市高新区	低层住宅、高层住宅、商业	主要为家庭和个人	中国建筑一局（集团）有限公司	合肥市滨湖新区	低层住宅、高层住宅、商业	2022-2026

安高申宸院	东至经纬置业有限公司	自主开发	东至县	住宅、公寓、商业、	主要为家庭和个人	上海宝冶集团有限公司	上海市浦东新区	低层住宅、高层住宅、商业	2022-2026
安联海德公馆	淮南哈米文化发展有限公司	自主开发	淮南市山南新区	住宅、商业	主要为家庭和个人	合肥市万振建设工程有限公司	淮南	住宅	2015-2024
安联尚璟府	佛山市安之联房地产开发经营有限公司	自主开发	广东省佛山市高明区	住宅、商业	主要为家庭和个人	中国建筑第二工程局有限公司	佛山	住宅、商业	2021-2024
安联尚璟府	深圳市安之联置业有限公司	自主开发	深圳市光明新区	住宅、商业	主要为家庭和个人	中铁建工集团有限公司	深圳	住宅、商业	2021-2023
安联·虹悦	上海迈信房地产开发有限公司	自主开发	上海市青浦区	住宅、车位	主要为家庭和个人	中国五冶集团有限公司	上海市青浦区	住宅、车位	2021-2024
安联·湖山悦	上海迈信置业有限公司	自主开发	上海市青浦区	住宅、车位	主要为家庭和个人	中铁建工集团有限公司	上海市青浦区	住宅、车位	2021-2024
东至经纬左岸	东至经纬置业有限公司	自主开发	东至县	住宅、公寓、商业、	个人	安徽省经工建设集团有限公司	东至	住宅	2014-2017
全椒经纬壹品	全椒经纬置业有限公司	自主开发	全椒县	住宅、商业	个人	安徽省经工建设集团有限公司	全椒	住宅	2014-2018
安庆宜秀印	安庆经工置业有限公司	自主开发	安庆市宜秀区	住宅	主要为家庭和个人	安徽省经工建设集团有限公司	安庆	住宅	2021-2023
凤阳钟离苑	凤阳经工置业有限公司	自主开发	凤阳县	安置房	主要为家庭和个人	安徽省经工建设集团有限公司	凤阳	住宅	2022-2024

阜阳紫阳华苑	阜阳徽道置业有限公司	自主开发	阜阳市颍州区	安置房	主要为家庭和个人	安徽省经工建设集团公司	阜阳	住宅	2022-2025
--------	------------	------	--------	-----	----------	-------------	----	----	-----------

图表：截至2023年3月末发行人主要在建房地产开发项目情况（续）

单位：万平方米、亿元

项目名称	开发单位	预计总投资	自有资金比例	自有资金到位情况	已投入资金	工程进度	建筑面积	已售面积	2023年投资计划	2024年投资计划	2025年投资计划	2026年投资计划	收入确认模式	工程款支付结算模式
高速·时代城（阜阳）	高速地产集团阜阳开发有限公司	35.08	40%	到位	34.64	98.74%	74.00	58.53	0.56	0.01	/	/	交房，所有权转移时确认收入	以合同约定的方式，根据工程进度结算工程款
高速·公园壹号	滁州市徽商城市投资发展有限公司	27.55	36%	到位	24.66	89.52%	65.85	36.56	1.38	1.18	0.43	/		
高速·中央公园	安徽省高速地产集团肥西有限公司	16.15	50%	到位	16.14	99.94%	12.15	9.91	0.02	/	/	/		
黄山太平湖云水湾	安徽高速公路房地产有限责任公司	1.71	38%	到位	1.36	79.53%	2.06	0.41	0.36	/	/	/		
高速·时代华府（六安）	安徽省高速地产集团合肥新站有限公司	3.69	38%	到位	3.61	97.83%	10.66	5.59	0.09	/	/	/		

高速-时代御府（阜阳）	安庆高速地产开发有限公司	16.52	39%	到位	16.19	98.00%	26.74	7.85	0.89	/	/	/		
高速·菱湖公馆（安庆）	黄山安高旅游开发有限公司	12.51	40%	到位	12.15	97.12%	16.20	12.57	0.45	/	/	/		
高速·时代首府（灵璧）	安徽省高速蜀西房地产开发有限公司	10.91	33%	到位	8.06	73.89%	20.85	6.86	2.41	1.10	/	/		
高速·时代首府（蒙城）	安徽省高速地产集团芜湖经开有限公司	7.70	38%	到位	6.21	80.67%	16.58	11.34	2.26	/	/	/		
高速·时代御府（涡阳）	安徽省高速文化旅游开发有限公司	14.63	40%	到位	13.99	55.99%	30.70	3.89	4.91	5.28	1.97	/		
高速·时代书院（合肥）	高速地产集团阜阳有限公司	31.28	40%	到位	23.50	75.14%	26.72	15.41	6.62	2.31	0.00	/		
高速·三乐居（合肥）	安徽高速阜阳置业有限公司	58.44	40%	到位	39.96	68.38%	47.00	20.64	11.43	5.51	3.18	/		
嘉隐云庭（嘉兴）	安庆安高地产开发有限公司	23.63	41%	到位	14.65	61.99%	17.57	2.84	6.17	3.03	0.83	/		
高速·时代星河	灵璧安高房产有限公司	56.26	38%	到位	33.37	59.31%	48.50	15.61	13.28	7.94	4.48	/		

高速·时代学府	蒙城安高房地产有限公司	18.48	38%	到位	10.76	58.23%	19.65	1.89	4.93	2.83	1.06	/		
高速·尚宸院	涡阳安高房地产有限公司	29.49	42%	到位	15.73	53.36%	21.21	6.51	5.05	4.05	3.36	/		
高速·尚如院	安徽省安高资产运营管理有限公司	17.72	41%	到位	9.97	56.26%	10.41	1.41	3.35	2.32	1.84	/		
高速·尚阖院	安徽省高速登科房地产开发有限公司	60.46	39%	到位	36.23	59.92%	36.95	0.88	9.94	10.35	3.02	/		
安高申宸院	东至经纬置业有限公司	77.45	40%	到位	54.05	69.79%	18.00	/	9.64	9.11	3.43	/		
安联海德公馆	淮南哈米文化产业发展有限公司	9.92	100%	到位	6.92	68%	26.37	7.01	0.45	/	/	/		
安联尚璟府	佛山市安之联房地产开发经营有限公司	17.18	100%	到位	9.69	64%	14.65	0.61	2.91	5.12	/	/		
安联尚璟府	深圳市安之联置业有限公司	19.21	100%	到位	17.55	91%	9.19	0.41	1.85	0.07	/	/		

安联·虹悦	上海迈信房地产开发有限公司	28.50	100%	到位	22.86	80%	12.56	0.91	2.92	3.13	/	/		
安联·湖山悦	上海迈信置业有限公司	22.00	100%	到位	14.59	66%	10.09	2.67	3.44	4.14	/	/		
东至经纬左岸	东至经纬置业有限公司	4.50	100%	到位	4.51	100%	11.00	8.83	/	/	/	/		
全椒经纬壹品	全椒经纬置业有限公司	4.80	100%	到位	4.86	100%	14.50	11.97	/	/	/	/		
安庆宜秀印	安庆经工置业有限公司	3.15	100%	到位	2.40	78%	6.50	0.51	/	/	/	/		
凤阳钟离苑	凤阳经工置业有限公司	7.00	100%	到位	3.80	60%	17.00	/	/	/	/	/		
阜阳紫阳华苑	阜阳徽道置业有限公司	7.05	100%	到位	2.68	38%	17.00	/	/	/	/	/		
合计		642.97			465.09		660.66	251.62	95.31	67.48				

图表：公司主要在建房地产项目合规情况

项目名称	项目立项/备案	国有土地使用证	环评批复/备案
高速·滨湖时代广场	合肥市发展和改革委员会【2012】267号、【2008】201号	合包河国用（2010）第023号、合包河国用（2009）第019号、合包河国用（2009）第020号	合肥市环境保护局环建审【2008】522号
高速·时代城（合肥）	合肥市颖发改委（2012）299号	合包河国用（2013）第042号、合包河国用（2013）第035号	合肥市环监审（2013）93号

高速·时代首府（合肥）	合肥市包河区发展和改革局文件包发改备（2017）71号	皖（2018）合不动产权第0013544号	合肥市环境保护局包河区分局登记表备案201834011100000047
高速·时代公馆（合肥）	合肥市包河区发展和改革局包发改备（2016）7号	皖（2016）合不动产权第0164398号	合肥市包河区环境保护局包环建审（2016）157号
高速·中央公园	合肥新站高新技术产业开发区经贸发展局文件合新经（2017）284号	皖（2018）合不动产权第0029566号	合肥市环境保护局新站高新技术产业开发区分局文件环建审（新）字（2017）217号
高速·时代御府（肥西）	肥西县发展和改革委员会文件发改中字（2017）116号	皖（2018）肥西县不动产权第0011796号、皖（2018）肥西县不动产权第0011797号	肥西县环境保护局文件肥环建审（2018）015号
高速·蜀西湖畔	《合肥高新区经发局项目备案表》	皖（2019）合不动产权第0000085号	《合肥市环境保护局建设项目环境影响登记表 20193401000100000044》
高速·云水湾	居发改投字〔2008〕262号；居发改项字〔2009〕213号	巢居国用（2011）第002039号；巢居国用（2011）第002040号；巢居国用（2010）第001804号	巢湖市环境保护局环审字（2008）140号、（2010）03号
高速·御景天地	金发改投资（2012）352号	六土金国用（2013）第CS13296号	金环管（2014）21号
高速·时代御府（六安）	六安市金安区发展改革委项目备案表	皖（2018）六安市不动产权第0510765号	建设项目环境影响登记表 201834150200000873
高速·时代华府（六安）	霍山县发展和改革委员会项目备案表	皖（2019）霍山县不动产权第0001753号	《建设项目环境影响登记表 201934152500000050》
高速·时代御府（阜阳）	阜阳市颍州区发展和改革委员会发改中心产业（2019）210号	皖（2020）阜阳市不动产权第0381806号、0401901号	建设项目环境影响登记表备案 202034120300000012
高速·时代城（阜阳）	阜阳市颍州区发展和改革委员会发改中心（2015）032号	阜州国用〔2015〕第A110146号；阜州国用〔2015〕第A110147号；阜州国用〔2015〕第A110148号	阜阳市颍州区环境保护局阜州环审〔2015〕71号
高速·时代公馆（阜阳）	阜阳市颍州区发展和改革委员会发改中心〔2020〕006号	皖（2020）阜阳市不动产权第0374203号	建设项目环境影响登记表备案 202034120200000006
高速·御府（芜湖）	芜湖市弋江区发展和改革委员会弋发改（2016）154号	芜湖市国土资源局皖〔2016〕芜湖市不动产权第0097972号	芜湖市环境保护局环内审（2016）323号
高速·东方御府（芜湖）	芜湖经济技术开发区管委会开管秘〔2019〕37号	皖（2019）芜湖市不动产权第0637206号	《建设项目环境影响登记表 20193402000100000037》

高速·时代公馆（安庆）	安庆市发展改革委备案表	皖（2018）安庆市不动产权第0055299号	安庆市环境保护局登记备案表201834081100000033
高速·滨江首府	安庆市发展改革委备案表	皖（2018）安庆市不动产权第	安庆市环境保护局登记表备案201834081100000033
高速·菱湖公馆	安庆市发展改革委备案表	皖（2020）安庆市不动产权第0032061-0032064号	/
黄山太平湖云水湾	黄山区发展改革委黄发改备（2017）07号	皖（2017）黄山区不动产权第0007310号	黄山区环境保护局黄环建字（2017）16号
黄山横江府	休宁县发展改革委文件休发改备字（2018）7号	皖（2018）休宁县不动产权第0004006号	休宁县环境保护局文件休环字（2018）29号
高速·公园壹号	滁州市南谯区发展改革和经济信息化委员会文件滁南发经信字（2011）355号	滁国用（2013）第10441号；滁国用（2013）第10442号；滁国用（2013）第00417号；滁国用（2013）第00418号	滁州市环境保护局文件滁环评（2013）9号
高速·铜都天地	铜发改投资函（2011）18号	铜国用（2011）第43710号铜国用（2012）第049647号铜国用（2012）第049648号	铜环评（2011）39号
高速·时代御府	肥西县发展和改革委员会文件发改中字（2017）117号	皖（2017）肥西不动产权第0025558号 皖（2017）肥西不动产权第0025559号	肥西县环境保护局肥环建审（2018）016号
高速·时代首府（灵璧）	项目代码2020-341323-70-03-033769	皖（2020）灵璧县不动产权第0011856号；皖（2020）灵璧县不动产权第0011857	备案号2020341323000000000
高速·时代首府（蒙城）	项目代码2020-341622-70-03-043671	皖（2021）蒙城县不动产权第0000668号	备案号2020341622000000300
高速·时代御府（涡阳）	项目代码2012-341621-04-01-529721	皖（2021）涡阳县不动产权第0001840号；皖（2021）涡阳县不动产权第0002174号；皖（2021）涡阳县不动产权第0001841号	涡发改环资(2021)23号
高速·时代书院（合肥）	项目代码2012-340104-04-01-822380	皖（2021）合肥市不动产权第11078111号；皖（2021）合肥市不动产权第11078116号；皖（2021）合肥市不动产权第11078112号	备案号2020340104000000885

高速·三乐居（合肥）	项目代码2016-340161-04-01-262585	皖（2021）合肥市不动产权第11221424号	/
高信·时代星河（合肥）	项目代码2201-340161-04-01-850081	皖（2022）合肥市不动产权第1066529号；皖（2022）合肥市不动产权第1066531号；皖（2022）合肥市不动产权第1066529号；皖（2022）合肥市不动产权第1066532号；皖（2022）合肥市不动产权第1066534号	/
嘉隐云庭（嘉兴）	项目代码2109-330402-89-01-664278	浙（2021）嘉南不动产权第0077763号；	备案号202133040200000135
高速·时代星河	项目代码2201-340161-04-01-850081	皖（2022）合肥市不动产权第1066529号、皖（2022）合肥市不动产权第1066532号、皖（2022）合肥市不动产权第1066534号、皖（2022）合肥市不动产权第1066531号	环建审[2022]10053号
高速·时代学府	鸠发改告〔2022〕17号	皖（2022）芜湖市市不动产权第1373514号、皖（2022）芜湖市不动产权第1373515号	/
高速·尚宸院	项目代码2204-340111-04-01-299979	皖（2022）合肥市不动产权第1143412号	合肥市城乡建设局审查编号2022-114
高速·尚如院	项目代码2204-340111-04-01-207384	皖（2022）合肥市不动产权第120118号	/
高速·尚阖院	项目代码2210-340111-04-01-390803	皖（2022）合肥市不动产权第1273453号、1273454号	/
安高申宸院	项目代码 310115MAC3GFRK520221D3101001	沪（2023）浦字不动产权第010026号	/
安联·虹悦	固定资产投资项目 2112-310118-04-01-668140	沪（2022）青字不动产权第006316号	青环保行协回字[2022]26号
安联·湖山悦	固定资产投资项目 2112-310118-04-01-130349	沪（2022）青字不动产权第006320号	青环保行协回字[2022]29号
安联尚璟府	项目代码： 2104-440608-04-01-921020，备案机关：佛山市高明区发展和改革局	粤（2021）佛高不动产权第0034785号	本项目在豁免目录内，豁免环评

安联尚璟花园	东莞市发展和改革局 2018-441900-70-03-837813	东莞市国土资源局 粤2019东莞不动产权第0031332号	东莞市生态环境局 201944190100035020
安联尚璟府	深光明发改备案（2021）0092号	粤（2021）深圳市不动产权第0021679号	本项目在豁免目录内，豁免环评
高速·时代御府	肥西县发展和改革委员会（2017）117号	皖（2017）肥西不动产第0025558号、 皖（2017）肥西不动产第0025559号	肥西县环境保护局环建审（2018）016号
海德公馆项目	淮发改审批【2016】502号、 2202-340463-04-01-168158	皖（2018）淮南市不动产权第0019165号	淮环表批【2016】144号
凤阳钟离苑	凤阳县发改委 2201-341126-04-01-575820	皖（2022）凤阳县不动产权第0001538号	不需要环评
安庆宜秀印	安庆市发改委 2106-340800-04-01-376966	皖（2021）安庆市不动产权第0068703号	不需要环评
阜阳紫阳华苑	发改中心【2022】101号	皖（2022）阜阳市不动产权第0928240号、 皖（2022）阜阳市不动产权第0928224号；	不需要环评

图表：截至2023年3月末发行人拟建房地产开发项目情况

单位：万平方米、亿元

序号	项目名称	地理位置	项目类型	土地面积	土地金额	开发时间	预计总投资	建筑面积	总可售面积	资金来源	已获得项目批文情况
1	滨湖BK202202号地块	合肥	住宅	3.07	9.22	2022-2026	16.50	9.78	7.15	自有	项目备案 2204-340111-04-01-207384
2	上海唐镇地块	上海浦东新区	住宅商业	11.27	34.49	2022-2027	62.00	36.82	26.92	自有	项目备案 2211-310115-04-01-767848
3	合肥滨湖新地块	合肥	住宅商业	4.71	50.50	2023-2027	70.00	16.72	12.22	自有	项目备案 2210-340111-04-01-390803

（2）建筑施工

建筑施工收入主要来自于子公司安徽省经工建设集团有限公司的房屋建筑、市政公用工程施工收入。

安徽省经工建设集团有限公司前身为安徽省军区工程总队，始建于1970年代，原属基建工程兵部队。1998年其整体与部队脱钩，由原安徽省经贸委接收管理，并更名为安徽省经工建筑总公司。其后又由省国资委直管，并于2011年更名为安徽省经工建设集团公司。2015年11月安徽省国资委批复将其资产整体划转到发行人，成为发行人全资子公司，经营范围为房屋建筑工程、市政公用工程施工总承包；建筑装饰装修工程、地基与基础工程、机电设备安装工程等。

近三年及一期，建筑施工业务收入分别为58,159.52万元、31,568.31万元、108,578.24万元和43,814.55万元。报告期内收入呈现一定波动，主要系逐年施工业务结转规模的进度差异。

3、其他板块

近三年及一期其他板块实现业务收入分别为113,767.26万元、46,398.31万元、151,608.39万元和12,800.53万元，占全部营业收入比例分别为3.15%、1.03%、2.32%和0.87%，包括商超零售业务收入、物业板块收入等。近三年及一期其他板块毛利润分别为52,622.93万元、16,232.92万元、94,492.29万元及-9,414.89万元，占比较小。

八、发行人所在行业状况

（一）行业概况

1、公路行业

（1）行业现状

《中华人民共和国公路法》，公路按其在公路路网中的地位分为国道、省道、县道和乡道，按技术等级分为高速公路、一级公路、二级公路、三级公路和四级公路。从运营主体分类来看，收费公路分为政府还贷公路和经营性公路。经过多年的投资建设发展，我国已形成了较大规模的运营路产。2022年末全国四级及以上等级公路里程494.45万公里，比上年末增加24.58万公里，占公路总里程比重为95.1%，提高1.4个百分点。二级及以上等级公路里程70.24万公里，增加3.04万公里，占公路总里程比重为13.5%，提高0.1个百分点。2022年全国完成交通固定资产投资超3.8万亿元，同比增长超6%。其中，高速公路完成15,151亿元、增长12.4%，普通国省道完成5,609亿元、增长5.9%，农村公路完成4,095亿元、下降12.9%。2009年以来，国家相继出台燃油税费改革、绿色通道、清理违规收费行为、重大节假日小型客车免费等多项收费公路相关政策。燃油税改方案中关于“逐步有序取消政府还贷二级公路收费”的安排，初步促成了通过公共财政转移支付方式解决为建设二级公路而形成的债务问题的措施，同时建立了未来公路建设资金的形成机制，有利于调整公路建设投资结构，缓解地方公路建设资金不足的压力，并且有助于发挥政府财政资金的公共服务效能，实现公路建设这项公益性的基础设施建设向政府公共财政资金供给的回归。收费公路清理工作对行业内存在的超标准、超期限和超范围收费现象进行了治理，纠正了各种违规收费行为，减轻了公路使用者的负担。而绿色通道和重大节假日小型客车免费政策虽然进一步减轻了部分公路使用者的负担，但对收费公路企业的经营业绩产生了一定负面影响。总体来看，上述政策对收费公路运营企业的影响已逐渐减弱，在自然增长的拉动下，全国收费公路通行费收入仍保持了持续增长态势。

（2）行业政策

高速公路行业具有很强的政策性，公路的收费标准及收费期限、运输政策、再融资政策等变化对行业运营产生重大影响。2013年6月，国家发改委和交通运输部编制的《国家公路网规划（2013~2030年）》获得批准，该规划要求按照“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，补充和完善国家高速公

路网，形成“七射十一纵十八横”的高速公路网，约11.8万公里，另规划远期展望线约1.8万公里。2017年7月，财政部、交通运输部联合发布《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》，开始在政府收费公路领域试点发行以项目对应并纳入这个政府性基金预算管理的车辆通行费收入、专项收入等为偿债资金来源的收费公路专项债券。原来的政府收费公路“贷款修路、收费还债”模式相应调整为政府发行专项债券方式筹措建设资金。2018年6月，交通运输部制定了《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了全面的部署，其中提出到2020年，“高速公路总里程将达到15万公里，基本覆盖城镇人口在20万及以上城市及地级行政中心”。2019年，中国收费公路专项债发行规模同比增长103.51%至1,525.51亿元，收费公路专项债成为中国路网建设的重要资金来源。2018年12月，交通运输部发布《公路法修正案（草案）》及《收费公路管理条例（修订草案）》。按照预算法及相关改革要求，地方政府要为政府收费公路发展举借债务、发行收费公路专项债券，并以车辆通行费收入偿还；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，严格控制收费公路规模；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；建立养护管理收费制度，一省范围内所有政府收费高速公路债务偿清的，按照满足基本养护、管理支出需求和保障通行效率的原则，重新核定收费标准，实行养护管理收费，保障养护管理资金需要。2020年1月起，全国取消省界收费站，原有以省为界的高速公路运营模式变为全国高速公路全网统一运行；同时开始施行《收费公路车辆通行费车型分类》，新标准主要做了三个方面的调整：1）增加了专项作业车大类；2）将8座、9座小型客车由原2类客车降为1类客车；3）载货汽车按照总轴数、车长和总质量进行分类。上述政策的施行是深化收费公路制度改革的重要实践，有利于提升收费公路通行效率和实载率。

图表：近年收费公路行业相关政策及主要内容

政策名称	实施日期	主要内容
《成品油价税费改革方案》	2009.01.01	逐步有序取消政府还贷二级公路收费。
《关于促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》	2009.01.01	长期实行并逐步完善农产品运销绿色通道政策，推进在全国范围内免收整车合法装载鲜活农产品车辆的通行费。2010年12月1日起，绿色通道扩大到全国所有收费公路，而且减免品

政策名称	实施日期	主要内容
		种进一步增加，主要包括新鲜蔬菜、水果、鲜活水产品，活的畜禽，新鲜的肉、蛋、奶等。
《关于开展收费公路专项清理工作的通知》	2011.06.10	要求各省在2012年5月底之前重点清理收费公路行业存在的超标准、超期限和超范围收费现象，并对全行业的经营与信贷偿付等情况进行摸底，要求相关部门或公司坚决撤销收费期满的收费项目，取消间距不符合规定的收费站点，纠正各种违规收费行为，进一步减轻公路使用者的负担。
《重大节假日小型客车通行费实施方案》	2012.07.24	收费公路将在春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日（共20天）免费通行，免费车辆为7座以下的小型客车。
《物流业发展中长期规划（2014-2020）》	2014.10.04	加强和规范收费公路管理，加大对公路乱收费、乱罚款的清理整顿力度，减少不必要的收费点，全面推进全国高速公路不停车收费系统建设。
《收费公路管理条例》修订征求意见稿	--	对收费公路性质的表述进行变更，并提高收费公路的设置门槛；将统借统还的主体由省级交通主管部门修改为省、自治区、直辖市政府；收费公路的偿债期限或者经营期限做出调整，并新增养护收费期。
《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》	2017.7.12	原政府收费公路“贷款修路、收费还债”模式相应调整为政府发行专项债券方式筹措建设资金。
《收费公路管理条例（修订草案）》《公路法修正案（草案）》	2018.12.20	地方政府要为政府收费公路发展举借债务、发行收费公路专项债券，并以车辆通行费收入偿还；明确新建的收费公路只能是高速公路；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；建立养护管理收费制度。
《收费公路车辆通行费车型分类》	2020.01.01	1)增加了专项作业车大类；2)将8座、9座小型客车由原2类客车降为1类客车；3)载货汽车按照总轴数、车长和总质量进行分类。
《全面推广高速公路差异化收费实施方案》	2021.06.02	总结高速公路差异化收费试点工作经验的基础上，充分考虑本地公路网结构及运行特点等因素，选择适合的差异化收费方式。

（3）竞争格局

公司所属行业为基建交通行业，安徽属于中部城市，经济发展近年来在全国范围内处于中上游水平。交控集团具有区域性行业垄断优势，作为安徽省交通领域基础设施的投资、建设、经营及管理主体，交控集团的主要任务是为安徽省范围内交通领域重大基础设施建设项目提供资金组织及资金保障工作，同时交控集团充分利用其下子公司资产开展多元化经营，逐步形成依托交通基础产业，辐射交通配套设施建设等多领域、市场化的盈利模式。作为安徽省交通领域国有资产的授权经营者，在省委省政府的大力支持下，交控集团的业务领域涵盖安徽省的主要交通类基础设施领域，系集高速公路、城市快速路、铁路、交通运输枢纽为一体的大型地方重点

国有企业，在安徽省交通领域处于主导地位。近年来，集团公司通车里程稳步增长，2022年，公司新增通车里程数为283.40公里，目前，集团营运高速公路里程5,009.65公里，在建高速公路1,061余公里。

2、房地产行业

2017年3月，全国将近20个市、县、区相继出台限购或限购升级措施。既包括北京、广州等一线城市，又有受外溢效应影响的环一线三四线城市，以及南京、杭州、青岛等热点二线城市。地方政府在楼市调控中主要通过户籍、社保年限、首付成数等进行调控。2019年上半年，“房住不炒”、“因城施策”继续贯彻落实，热点城市房地产调控政策仍然从严从紧，市场下行压力较大的城市调控政策则局部放松。行业整体规模增速显著放缓，市场销售前高后低，热度有所消退。根据国家统计局公布的数据，2019年上半年，商品房销售面积7.58亿平方米，同比下降1.80%；得益于销售均价的增长全国商品房销售额7.07万亿元，同比增长5.60%，仍保持了一定的增速，但与2018年上半年及全年相比增速明显回落。

2019年，房地产开发投资依旧维持高位，全国房地产开发投资完成6.16万亿元，同比增长10.90%。为了加速销售和回款，房企普遍加快了工程建设进度，全年新开工面积22.72亿平方米，同比增长8.50%，稳步上升。土地市场，自去年下半年持续降温以来开始回暖，一二线城市供应和成交不断回升，但三四线城市仍受市场下行的较大影响。总体来看，上半年全国土地成交价款14,709.00亿元，同比下降8.70%；土地购置面积25,822.00万平方米，同比下降11.40%。

2020年全年，全国房地产开发投资141,442.95亿元，同比增长7.00%。其中，住宅投资104,445.73亿元，增长7.60%。2020年全年，商品房销售面积17.61万平方米，同比增长2.64%。

2021年全年房地产开发投资147,602亿元，比上年增长4.4%。其中住宅投资111,173亿元，增长6.4%；办公楼投资5974亿元，下降8.0%；商业营业用房投资12445亿元，下降4.8%。2021年，商品房销售面积17.94万平方米，比2020年增长1.9%，比2019年增长4.6%，两年平均增长2.3%。

2022年，全国房地产开发投资132,895亿元，比上年下降10.0%；其中，住宅投资100,646亿元，下降9.5%。2022年，房地产开发企业房屋施工面积904,999万平方米，比上年下降7.2%。其中，住宅施工面积639,696万平方米，下降7.3%。房屋新开工面

积120,587万平方米，下降39.4%。其中，住宅新开工面积88,135万平方米，下降39.8%。房屋竣工面积86,222万平方米，下降15.0%。其中，住宅竣工面积62,539万平方米，下降14.3%。

3、汽油、柴油、润滑油购销行业

（1）行业现状

原油定价方面，由于国内市场原油经营主体较少，竞争并不充分，国内市场原油交易价格主要参照国际市场定价。目前，国际原油市场三大基准价格分别为纽约商品交易所（NYMEX）交易的低硫原油期货价（WTI）、伦敦国际石油交易所（IPE）交易的北海布伦特轻质原油期货价以及迪拜原油现货价。2008年下半年以来，受全球经济危机的影响，原油价格冲高回落，在经过2009~2010年的恢复和调整，2011-2014年6月，国际原油价格在高位波动。受到全球石油供过于求影响，2014年下半年，国际原油价格单边大幅下挫，第四季度出现断崖式下跌。2014年年底价格为59.45美元/桶，较年初的107.78美元/桶大幅下跌44.84%。进入2015年，国际原油价格低位震荡，2015年下半年，随着美国页岩油供应量大幅上升，布伦特原油期货价格震荡走跌，全年布伦特原油现货均价为52.34美元/桶，同比下降47.1%。2016年，布伦特和WTI原油期货均价分别为45.13美元/桶和43.47美元/桶，比上年分别下降15.80%和10.86%。布伦特和WTI油价于2016年年初跌至27.88美元/桶和26.21美元/桶的本轮油价最低点后小幅回升，总体低位震荡运行。考虑到油价上涨促使美国页岩油产量增加、OPEC国家执行减产协议，预计全球石油供给仍将维持现在的宽松局面，但供需正朝着新平衡好转。

2021年全国原油加工量达到7.0亿吨，较2020年增长4.3%，2021年，成品油消费量（包括汽油、柴油和煤油）34148万吨，同比增长3.2%，其中，汽油、柴油、航煤同比分别增长5.7%、0.5%、5.7%。中国石化和中国石油是我国主要的成品油生产商。成品油的销售通过批发、零售和直销网络进行。国内批发业务目前主要由中国石化和中国石油经营。零售市场的参与者目前很多，但主要参与者仍是中国石化与中国石油。中国石化是中国最大的炼油生产商，并拥有中国最大的石油产品零售网络。中国生产的石化产品主要包括乙烯及其衍生产品，包括合成树脂、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、合成橡胶、化肥等。2021年，境内化工市场需求保持快速增长。据统计，2022年我国乙烯当量消费量逾6000万吨，约占全球乙烯消费量的40%，是全

球最大的乙烯消费国。尽管随着基数增大和经济增速放缓，我国乙烯当量需求增速有所下降，但市场潜力依然很大。2021年，我国人均乙烯当量消费量为42千克/人，与美国、西欧和日本等世界主要发达国家和地区的消费水平相比还有差距。国内化工产品价格走势与国际市场相同。

由于石化产品的产业链较长，国内石化产品生产与销售领域参与的公司较多，竞争较为激烈。但中国石化和中国石油仍占据着该领域的国内领先地位。

（2）竞争优势

受益于集团公司的行业垄断性，汽油、柴油、润滑油购销主要来源于子公司安徽高速石化有限公司进行石油产品销售业务，各加油站所卖石油产品均通过集团集中采购系统从中石化股份有限公司安徽分公司采购并通过中石化区域公司送达。高速公路服务区加油站依托高速公路服务区进行，为过往车辆提供零售服务，销售采用市场化定价，即时结算。安徽高速石化有限公司上游合作单位为中国石化股份有限公司安徽分公司，下游单位为高速公路过往车辆，最近三年，汽油、柴油、润滑油购销业务收入分别为67.24亿元、64.41亿元和79.73亿元。由于公司无定价权，故汽油、柴油、润滑油购销业务毛利率始终保持较低水平，最近三年毛利率分别为9.60%、8.05%和7.41%。

4、建筑行业

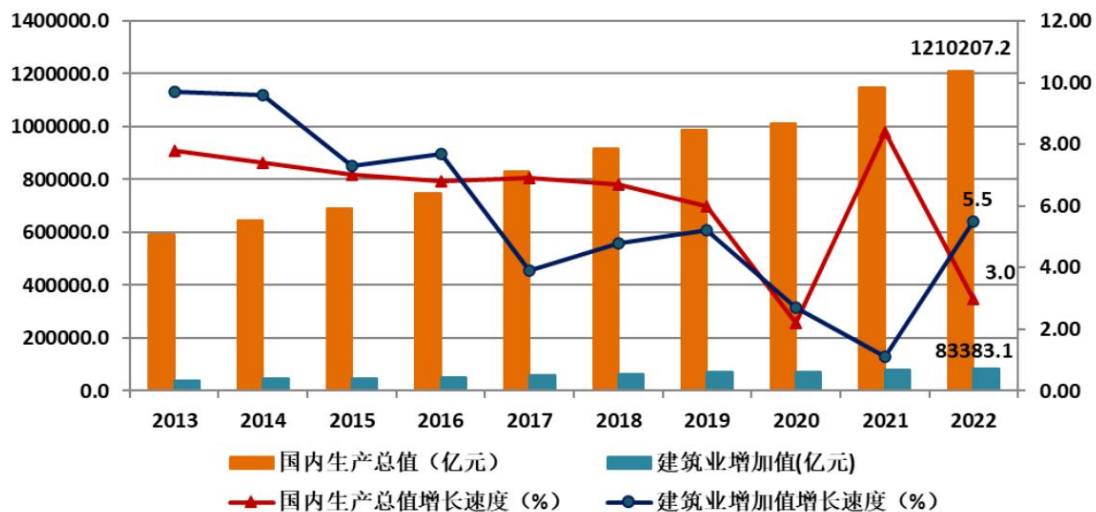
（1）行业现状

建筑行业作为国民经济的重要支柱产业之一，其发展与固定资产投资密切相关。近年来，随着经济增速的持续下行，建筑业整体增速也随之放缓，同时受2020年宏观经济波动冲击，经济下行压力显著加大，2020年建筑业对国民生产总值累计同比的贡献度为8.01%，比重较2019年进一步提升，建筑业在国民经济中的重要性持续提升。整体看，随着经济下行压力持续加大，短期内建筑业对国民经济的提振作用将更加显著。

2022年，全国建筑业企业完成建筑业总产值311,979.84亿元，同比增长6.45%；完成竣工产值136463.34亿元，同比增长1.44%；签订合同总额715674.69亿元，同比增长8.95%，其中新签合同额366481.35亿元，同比增长6.36%；房屋建筑施工面积156.45亿平方米，同比减少0.70%；房屋建筑竣工面积40.55亿平方米，同比减少0.69%；实现利润8369亿元，同比下降1.20%。截至2022年底，全国有施工活动的建筑业企业

143621个，同比增长11.55%；从业人数5184.02万人，同比下降0.31%；按建筑业总产值计算的劳动生产率为493526元/人，同比增长4.30%。总体来看，在2020年宏观经济波动所造成的“低基数效应”影响下，2022年全国建筑业总产值及新签订单量同比增长强势。

图表：2013-2022年国内生产总值、建筑业增加值及增速



（2）上游原材料供给及下游需求

2020年以来，受宏观经济波动影响，全国水泥价格指数及螺纹钢价格中枢较上年有所下降，但随着复产复工带动下游需求逐步恢复，以及赶工需求支撑，水泥价格逐步回暖，螺纹钢价格震荡回升。考虑到建筑业上游持续供给端改革，以及宏观经济波动后的时代建筑业复苏带动需求的稳步提升，钢铁、水泥价格企稳趋势明显。

水泥价格方面，随着2018年水泥行业协会主导的错峰生产措施等供给端改革的持续推进，水泥价格逐步上行。2021年全国水泥市场平均价格486元/吨，比2020年增长10.7%，在生产成本大幅上涨和供给收缩的背景下，水泥价格整体上移，价位创历史新高。2022年，全年水泥市场平均价为466元/吨，同比下跌4.2%，全国水泥市场价格“高台跳水”后陷入震荡调整行情。

钢材价格方面，受钢铁企业内部的“降本增效”“产品结构优化”等供给侧改革政策的传导，钢材价格自2018年以来维持在高位。2021年12月份，国内市场钢材需求相对平稳，钢材价格降幅收窄。受宏观经济波动形势反复、供暖季限产、冬奥会以及临近“春节”等因素影响，后期市场钢材价格难以大幅上升，将呈窄幅波动走势。2021年底，中国钢材价格指数（CSPI）为131.70点，与2020年同期相比上升7.18点，增长5.77%。2022年底，中国钢材价格指数（CSPI）为113.25点，同比下降18.45点，降幅

为14.01%。

房建领域，2020年初宏观经济波动的爆发对房地产行业造成较大冲击，但随着宏观经济波动逐步稳定，房地产行业整体呈现良好的恢复态势。房地产开发投资成为拉动固定资产投资快速修复的主要力量；基建方面，政策导向仍以严控地方政府债务风险为主旋律，预计短期内基建投资将保持温和增长态势。2021年，从房屋建设增量来看，调控政策短期没有放松迹象，且销售疲软，房企拿地和新开工意愿较低，整体来看，房建市场趋于平稳。

2022年，全年房地产开发投资132,895亿元，比上年下降10.0%。其中，住宅投资100,646亿元，下降9.5%；办公楼投资5,291亿元，下降11.4%；商业营业用房投资10,647亿元，下降14.4%。年末商品房待售面积56,366万平方米，比上年末增加5,343万平方米，其中商品住宅待售面积26,947万平方米，增加4,186万平方米。2022年，房地产开发企业房屋施工面积904,999万平方米，比上年下降7.2%。其中，住宅施工面积639,696万平方米，下降7.3%。房屋新开工面积120,587万平方米，下降39.4%。其中，住宅新开工面积88,135万平方米，下降39.8%。房屋竣工面积86,222万平方米，下降15.0%。其中，住宅竣工面积62,539万平方米，下降14.3%。

2020年，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.00万亿，累计同比实现正增长，同比增长0.90%。其中，受宏观经济波动影响，一季度基建投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比下降19.70%。其后，基建投资在二、三、四季度实现稳步增长，主要是由于政策资金的带动以及放宽专项债券作为资本金的范围等政策红利的影响，资金面的边际宽松有效助力基建投资的稳定增长。2021年，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）累计同比增长0.4%。2022年，政策性开发性金融工具和地方专项债加快使用，效果持续显现，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长9.4%，增速连续8个月加快，比上年大幅提高9.0个百分点。

从政策角度来看，2020年7月财政部发布的相关通知中虽然指出“赋予地方一定的自主权，对因准备不足短期内难以建设实施的项目，允许省级政府及时按程序调整用途”使得专项债支出灵活度得以提高，但国家发展和改革委员会在9月初例行发布会上表示，要引导地方尽力而为、量力而行，严防地方政府债务风险，严防“大水漫灌”，在引导地方政府理性投资的同时，进一步强调稳增长与地方政府债务风险之间的再

平衡。整体看，2020年政策导向仍以严控地方政府债务风险为基调，预计短期内基建投资增速将保持温和增长态势。2022年1月12日，国务院印发了《“十四五”数字经济发展规划》，强调加快建设信息网络基础设施。建设高速泛在、天地一体、云网融合、智能敏捷、绿色低碳、安全可控的智能化综合性数字信息基础设施。

2021年，全国固定资产投资（不含农户）544,547亿元，同比增长4.9%，两年平均增长3.90%，固定资产投资持续修复。具体来看，2021年，全国房地产开发投资147,602亿元，比上年增长4.4%；比2019年增长11.7%，两年平均增长5.7%，对固定资产投资起到主要支撑作用；基建投资两年平均增长0.3%，不及2019年同期水平，主要是受到专项债推迟发行的影响。2022年，全国固定资产投资（不含农户）572,138亿元，比上年增长5.1%。其中，民间固定资产投资310,145亿元，比上年增长0.9%。

（3）建筑施工行业竞争态势分析

近年来我国经济结构逐步调整，投资对经济的拉动作用有所下降。在经济增速长期下行的压力下，建筑业作为由需求驱动的行业下行压力持续加大，建筑业集中度加速提升，进一步加快资质和融资能力较弱的建筑施工企业被市场淘汰的步伐。

近年来我国经济结构逐步调整，2011年以来，消费超越投资成为我国经济增长的主要拉动力，过去高度依赖于基建和房地产投资拉动的经济结构不再。

2021年，我国经济修复有所放缓，三大需求中消费拉动作用显著提升，投资拉动垫底，净出口创近几年新高，经济增长动能有所增强，经济结构进一步改善。作为一个由需求驱动的行业，在经济增速长期下行的压力下，建筑业整体下行压力加大，加速了资质和融资能力相对较弱的建筑施工企业出清。整体看，建筑施工行业下游需求释放空间有限，行业分化进一步加剧，需持续关注偿债指标明显弱化、资金链压力较为突出的尾部企业。

2021年，全国建筑业总产值增速有所下降，新签订单增速由正转负，下游行业需求进一步萎缩。房地产开发投资和基建投资增速持续回落，年内房地产投资增速或将继续维持下行趋势，建筑施工尾部企业自身流动性风险或将随着房地产行业风险的释放进一步暴露。建筑施工企业营业收入和利润总额环比增速均呈负增长，延续下行趋势且下行速度加快，行业集中度进一步提升，建筑施工企业流动性压力进一步显现，短期流动性趋紧。建筑施工企业发债数量及发债金额环比均有所增长，发行利率均值保持相对稳定；从发行主体级别看，发行主体向高等级集中趋势未发

生根本性变化。

2022年，全国建筑业企业完成建筑业总产值31.2万亿元，建筑业总产值依旧处于平稳增长的态势中，建筑业在国民经济中的地位依然稳固。但建筑企业的增加使得市场竞争不断加大，同时以四个建筑龙头企业（中国建筑、中国中铁、中国铁建、中国交建）行业集中度（CR4）逐年上涨，2021年CR4为28.80%，行业内向龙头集中趋势明显。

总体来看，在下游行业增速进入下行区间影响下，拥有融资和技术优势的国有企业及细分领域的龙头民企有望维持业绩的稳定增长，从而进一步提高市场占有率。

（二）行业发展趋势

1、公路行业发展趋势

由于我国基础设施资源不足，国内对交通运输、电力、市政建设等基础设施的需求一直十分旺盛。在目前的经济形势下，为保证经济稳定增长，我国政府进一步加大了基础设施建设的投资力度。在公路建设领域，受经济增长、汽车保有量增加以及政策支持等多种因素影响，我国进入了公路建设快速发展时期，投资规模逐年扩大。

2020年受宏观经济影响，中国公路客运量及货运量同比下降，对高速公路行业短期通行费收入产生不利影响。目前中国境内跨省市交通管控措施均已解除，自2020年5月6日起，恢复收费，高速公路客货运需求有望逐步恢复，高速公路企业收费收入将逐步回升。长期来看，中国现有的高速公路仅能满足部分运输需求，中西部地区起步晚且地域面积广，高速公路需求尚未得到充分满足，未来中国高速公路建设仍将以中西部地区为重心。随着其加强对高速公路的投资建设，高速公路通车里程将稳定增长。受航空、高铁分流影响，未来高速公路客运流量将延续下滑趋势；受益于宏观经济向好带动货运需求增加，加之路网效应的进一步体现，中国高速公路货车流量将保持平稳增长。

未来高速公路里程继续保持增长态势。根据《国家公路网规划》显示，到2030年，还有2.6万公里国家高速公路待建，还有10万公里普通国省干线公路需要改造升级。根据2021年6月，发展改革委基础司、交通运输部综合规划司联合组织召开《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》编制工作起草小组会议，对《规划》文本进行修改完善。根据专家听证会发布消息“十四五”时期仍将以西部地区为重点，尤其是

乡村振兴重点帮扶县，进一步加大项目、资金的支持力度，加快补产发展短板，加快推进铁路规划建设，加快国家高速公路待贯通路段、普通国道低等级路段等建设，加密西部地区机场，大力实施川藏铁路、西部陆海新通道、出疆入藏等综合运输大通道建设。

未来公路行业迎来信息化浪潮。根据2021年10月，交通运输部印发《数字交通“十四五”发展规划》，提出到2025年，交通设施数字感知、信息网络广泛覆盖、运输服务便捷智能、行业治理在线协同、技术创新活跃、网络安全保障有力的数字交通体系深入推进，行业数字化、网络化、智能化水平显著提升，有力支撑交通运输行业高质量发展和交通强国建设；在智慧公路方面，提出完善公路感知网络，推进公路基础设施全要素、全周期数字化，发展车路协同和自动驾驶，深化高速公路不停车收费系统（ETC）应用，建设监测、调度、管控、应急服务一体的智慧路网平台，推动公路建设施工及养护智能化，推进公路智慧服务区建设。同年11月，交通运输部印发《综合运输服务“十四五”发展规划》，提出加强大数据、云计算、人工智能、区块链、物联网等新技术的应用，加速交通基础设施网、运输服务网、能源网与信息网络融合发展，推进数据资源赋能运输服务发展。2022年1月，国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》，提出加快智能技术深度推广应用，推动互联网、大数据、人工智能、区块链等新技术与交通行业深度融合，完善设施数字化感知系统，推动既有设施数字化改造升级，加强新建设施与感知网络同步规划建设等要求。而作为交通基础设施中的重要组成部分，高速公路智慧化发展前景良好。

2、房地产行业未来发展趋势

2022年12月14日，《扩大内需战略规划纲要》提出要促进居住消费健康发展，次日，时任国务院副总理刘鹤重申房地产是国民经济的支柱产业。2022年12月15-16日在中央经济工作会议上，也指出要确保房地产市场平稳发展。这三份文件互相印证、互为补充，核心在于既要稳信心又要防风险。

中国房地产市场平稳健康发展事关金融市场稳定和经济社会发展全局，短期内，主要任务是扭转房地产市场下行风险，改善全行业“保交楼”问题，实现“保民生”的目的，修复市场平稳健康发展动力，稳定房地产行业预期，发挥房地产行业对宏观经济大盘的保障作用；中长期内，加快建立“多主体供给、多渠道保障、租购并举”的住房制度将成为未来房地产转型发展的重要方向，持续发挥房地产行业对国民经济的

支撑作用。

在国务院金融委的重点部署之下，持续释放“金融16条”、“推进并扩大民营企业债券融资支持工具”、“股权融资方面调整优化5项措施”等重要房地产行业的金融纾困政策，这些信贷、债券、股权融资渠道（简称“三支箭”）的组合政策将减缓当前房地产企业流动性压力，同时有利于借助资本市场盘活资产，对于保交付、维护消费者权益都有着积极影响；也为房地产企业债务展期提供了机会窗口，推进化解房地产风险，加快房地产风险出清，有效防范房地产企业风险继续扩大，真正缓解去年下半年以来积压的债务问题，有利于整体修复房地产市场并平稳健康发展。其中，优质的房地产企业会在“三支箭”政策的加持下，加速恢复经营性现金流、改善债务融资性现金流及权益融资现金流，从而实现改善资产负债表，修复资本市场市值。

党的二十大报告中再次强调“房子是用来住的、不是用来炒的”，这进一步坚定了房地产行业在我国民生中的战略定位，二十大报告提出“加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举”的住房制度将成为未来房地产转型发展的重要方向。“多主体供给”强调了供应端的多元化；“多渠道保障”明确加快建立包括公共租赁住房、保障性租赁住房和共有产权住房为主的多渠道住房保障体系；“租购并举”意味着将加快住房租赁市场建设，进一步从结构上改善长期以来存在着租购矛盾，培育并鼓励一大批专业化的住房租赁企业推动租赁住房市场健康有序的发展。

3、汽油、柴油、润滑油购销行业发展趋势

2009年5月8日，国家发改委发布的《石油价格管理办法（试行）》规定，当国际市场原油连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时，可相应调整国内成品油价格。国内成品油价格形成机制改革后，国内油价总体按照完善后的价格机制，根据国际市场原油价格变化情况进行调整。2015年全球经济的逐步复苏，对于原油的需求保持稳定的上升趋势，地缘冲突导致原油的生产和出口受到影响，未来原油价格在双重刺激下维持震荡走高之势。

2016年1月13日，国家发改委发布关于进一步完善成品油价格形成机制有关问题的通知，根据近年来《石油价格管理办法》实施情况及此次成品油价格机制完善内容，修订并形成《石油价格管理办法》。《石油价格管理办法》规定，当国际市场原油价格低于每桶40美元（含）时，按原油价格每桶40美元、正常加工利润率计算成品油价格。高于每桶40美元低于80美元（含）时，按正常加工利润率计算成品油

价格。高于每桶80美元时，开始扣减加工利润率，直至按加工零利润计算成品油价格。高于每桶130美元（含）时，按照兼顾生产者、消费者利益，保持国民经济平稳运行的原则，采取适当财税政策保证成品油生产和供应，汽、柴油价格原则上不提或少提。

2022年3月9日，国际市场原油价格涨至132美元/桶以上，突破了在《石油价格管理办法》当中规定的国内油价调整上限价格。原油价格维持震荡之势。依据国家的政策及管理的要求，汽油、柴油、润滑油购销行业在我国属于较为稳定的行业，尤其是近年来车辆数量的迅速增长，使得该行业的发展前景较为可观。

4、建筑行业发展趋势

2020年以来，建筑业继续在国民经济中扮演重要角色。短期来看，基建和房地产投资增速陆续转正，下游行业需求逐步修复，对建筑行业的下游需求和资金来源提供了有力支撑。长期来看，在国内经济结构逐步调整、经济增速长期下行的压力下，建筑业作为由需求驱动的行业下行压力持续加大，行业集中度加速提升，建筑业未来增速或将长期放缓，进入中低速增长阶段。整体看，建筑业行业风险为中等，行业展望为稳定。

九、发行人所处行业地位及优势

（一）发行人在行业中的地位

安徽省交通控股集团有限公司作为安徽省政府批准设立的国有骨干企业和省内最大的交通基建企业，得到了政府部门大力支持，在区域内经营高速公路建设项目具有较高的行业垄断性，无论资产规模、经营效益，以及所经营路段的通行费收益均在安徽省高速公路开发企业中首屈一指。公司旗下开发及经营的高速公路项目绝大部分是国、省道主要连接干线，拥有安徽省境内最主要的两条东西向国道主干线以及南北向国道主干线京福线在安徽境内的全程（合宁高速、连霍高速、合徐高速、合安高速、高界高速），投资价值及收益前景良好。

同时，公司围绕主营业务以全资或参股的方式成立了众多下属公司，业务涵盖高速公路建设经营、养护、广告、监理、房地产等，已形成了以高速公路项目开发、建设及经营为主，相关产业配套服务、多种经营为辅的特色经营模式，企业资产规模及实力日益提高。因此，可以相信在相当一段时间内，发行人在安徽省高速公路项目开发行业仍将居于“龙头”地位，行业竞争力强，发展潜力巨大。

（二）发行人的竞争优势

1、规范的制度管理与丰富的行业开发经验，保证了企业长期稳健发展

公司从事高速公路项目建设和开发已经有近30年的时间，公司始终坚持“建一条公路，锻炼一批队伍，培养一批人才”的宗旨，目前储备和培养了诸多行业优秀人才。公司具有大量中高级以上职称的工程技术人员，能够较好的控制工期质量和成本，工程达标率、优良率均达到100%。公司在省内外以其专业能力和优良业绩树立了良好的品牌形象，与资本型的投资者相比，发行人自我发展和同业竞争优势非常明显。

2、突出的地理位置和良好的资产运营能力

安徽省是我国中部省份，承东启西、连南接北，地理位置优越，其公路客货运量及周转量位居全国各省（市、区）前列，是全国重要的公路运输枢纽地区。随着安徽省及其周边省份经济的快速发展，安徽省公路网作为全国重要的公路交通运输枢纽的作用得到充分发挥，近年来公路旅客及货物周转量整体上保持快速增长。

公司所属高速公路项目基本上是纳入国家高速公路网、安徽省“四纵八横”主骨架、安徽省政府东向战略连接线等重点项目，项目开发前景和收益良好。公司目前无论从通车里程、资产规模还是未来项目开发前景，均在省内处于主导和优势地位，行业地位突出。

公司作为安徽省最大的交通基础设施建设主体，目前，集团营运高速公路里程5,009.65公里，在建高速公路1,061余公里，公司在区域内经营和建设高速公路项目具有一定的专营性，交通运输部、安徽省政府等主管部门在政策方面给予该公司大力支持。安徽省委省政府提出了打造“通达安徽”口号，对公路行业的投入逐年增加，保证了公司主营业务的顺利开展。与此同时，公司围绕主营业务高速公路开发以全资或参股方式成立了诸多子公司，涵盖了高速公路建设经营、养护到高速广告、监理等上下游产业链，已经形成了以高速公路项目开发、建设及经营为主，相关产业配套服务、多种经营为辅的集团特色经营模式，核心盈利水平逐年提高。

3、具备较强的直接和间接融资能力

公司是“中国服务业企业500强”、“全国交通企业100强”和“安徽省50强企业”，1998年经安徽省人民政府批准为大型一类企业，国有独资公司，是安徽省最大的交通基建企业。

公司一直以来与各金融机构建立了长期友好的合作关系，具备较强的融资能力。

同时公司拥有丰富的财务资源、优质的实体资产。这些都为公司扩大项目建设资金来源，进一步拓展业务创造了有利条件。

此外，该公司凭借自身良好的社会形象及信誉，从银行间债券市场、资本市场等多种渠道进行直接融资。旗下的皖通高速（600012.SH，0095.HK）是我国第一家H股上市公路企业，是国内为数不多的拥有A+H股的公路类上市公司，是全国上市公司100强。

4、政策支持优势

根据2010年6月发布的《安徽省政府关于加快交通运输基础设施建设的意见》（皖政〔2010〕44号）规定，高速公路项目建设期代扣营业税可作为本级财政预算资本金投入，项目营运期税收地方分成部分，可由本级财政适当安排用于企业贷款贴息或对其建设项目的投入。皖政〔2010〕44号文还要求加大政策扶持力度，具体包括安排本级财政预算资本金、通过土地储备收益筹集交通运输基础设施建设资金、加大省政府国有资本经营预算资本金投入等。以上扶持政策将进一步增强本公司的资本金实力，优化资产负债结构，提高盈利能力和偿债能力。

作为安徽省最大的交通基建企业，公司高速公路项目建设还得到了交通运输部的资金支持，交通运输部每年为公司部分在建高速公路项目提供一定的资金补贴。交通运输部资金补贴是按高速公路建设项目进行申报的，由于目前公司在建及拟建高速公路项目较多，预计未来每年交通运输部资金补贴将逐步增加。

十、发行人业务发展规划

发行人作为安徽省内最大的交通基建企业，坚持以高速公路建设营运为主业，承担安徽省高速公路建设任务坚持以路为主，同时延伸交通，多元发展。“十四五”期间，发行人将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中、四中全会以及习近平总书记考察安徽重要讲话指示精神，紧盯强化“两个坚持”、实现“两个更大”的目标要求，落实新时代党的建设总要求，坚定不移贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持高质量发展，全力实施“规模倍增”“质量提升”行动，全面实现“5355”的奋斗目标，努力为建设交通强国、推动新时代美好安徽跨越式发展作出更大贡献。

今后五年集团要全面实现“5355”奋斗目标：到2025年，资产规模达到5,000亿元，完成投资3000亿元，非路产业利润贡献率超过50%，稳步回归中国企业500强并争先

进位，昂首跨入全国一流企业行列，奋力开启争创世界一流企业新征程。

——服务战略大局作出新贡献。围绕打造“高速公路上的安徽”、构建“安徽123出行交通圈”，紧盯全省高速公路建设总体目标，持续推进高速公路“贯通加密扩容”，到2025年集团公司高速公路通车里程达到6,000公里，推动全省基本建成“五纵九横”高速公路网、实现与长三角地区全面高效对接。扎实推动营运提级，保持路网畅通，建立统一高效的高速公路出行服务平台，打造一批集智慧出行、旅游消费于一体的复合型特色服务区，各类道路技术状况指标总体保持在全国前列。

——投融资能力建设取得新进步。“十四五”期间总投资规模3,000亿元，全力支持我省现代交通运输体系构建和经济社会发展。持续提升综合融资能力，融资成本继续保持省内企业和国内同行业较低水平。

——产业转型发展实现新跨越。产业结构更加优化，非路产业的竞争优势和反哺能力持续提升，营业收入和利润贡献率均超过50%。内外市场不断拓展。战略性新兴产业布局取得实质性突破。“走出去”取得新的更大突破。资产总额达到5,000亿元，回归中国企业500强并争先进位，资产质量和盈利能力保持行业第一方阵，资产规模和经济贡献在省属企业持续领先。

——全面深化改革迈出新步伐。国有资本投资公司改建工作全面完成。现代企业制度进一步完善，管控体系更加规范完备。推动资源向优势企业和价值链高端聚集，打造行业领先的产业子集团。构建一体化财务管控模式，深入推进资金集中统一管控，完成财务共享服务中心建设。全面清理处置低效无效资产和不具备优势的业务。

——创新驱动能力得到新提高。基本建立以企业为主体、市场为导向、产学研深度融合的技术创新体系，形成一批在行业内具有重要影响力的工法、专利、标准和规范，推动技术成果产业化。争取再获国家科技进步奖。交通基础设施智能制造技术研发中心等创新平台取得突出成果，建成大数据中心，建设智慧高速公路数字化综合管理、数字化技术与服务等平台。

——企业软实力达到新水平。强化党建引领，以一流党建引领一流企业，激发高质量发展的“强动力”。深植“新徽道”企业文化，完善以“集团公司品牌+党建品牌+业务品牌”互为带动的高水准、高品质品牌核心矩阵。健全与职工发展相适应的管理、服务和保障、激励机制，广大职工的获得感成色更足、幸福感更可持续，企业的凝

聚力、向心力进一步增强。

十一、其他与发行人主体相关的重要情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人、发行人控股股东或实际控制人不存在重大负面舆情，不存在被媒体质疑的重大事项。

第五节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

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

本募集说明书摘要中的财务数据来源于公司2020年度、2021年度、2022年度经审计的财务报表以及2023年1-3月未经审计的财务报表。除特别声明外，本募集说明书摘要中所涉及的2020年度、2021年度、2022年度及2023年1-3月财务数据均为公司财务报表口径；财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

发行人及其他控股和全资子公司从2009年1月1日起开始执行2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2020年合并及母公司财务报表进行审计，出具编号为“天职业字〔2021〕16008号”审计报告，意见类型为标准无保留意见。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2021年合并及母公司财务报表进行审计，出具编号为“天职业字〔2022〕16069号”审计报告，意见类型为标准无保留意见。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2022年合并及母公司财务报表进行审计，出具编号为“天职业字〔2023〕21657号”审计报告，意见类型为标准无保留意见。

本募集说明书摘要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。

（二）会计政策及会计估计变更、会计差错更正情况

1、会计政策变更

（1）2020年会计政策变更

2017年7月5日，财政部发布了《企业会计准则第14号-收入》(财会(2017)22号)(以下简称“新收入准则”)。要求境内上市企业自2020年1月1日起执行新收入准则。发行人的子公司安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司(以下简称“交规院”)于2020年1月1日执行新收入准则，对会计政策的相关内容进行调整，详见如

下“收入确认原则和计量方法”：

“尚未执行新收入准则的公司：

与交易相关的未来经济利益很可能流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

1.通行费收入、路损赔偿收入及施救收入

经营公路的通行费收入、路损赔偿收入及施救收入于收取时予以确认。

2.服务区经营收入

服务区经营收入系服务区租赁收入，采用直线法依租赁期平均确认。

3.房地产销售收入

房地产销售收入在开发产品已完工并验收合格，签订具有法律约束力的销售合同，达到销售合同的交付条件，取得买方付款证明且已发出交房通知，在书面交房通知确定的交付使用期限结束后予以确认。

4.出租物业收入确认方法

按租赁合同、协议约定的承租日期(有免租期的考虑免租期)与租金额，在相关租金已经收到或取得了收款的证据时确认出租物业收入的实现。

5.商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

6.提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：(1)收入的金额能够可靠地计量；(2)相关的经济利益很可能流入企业；(3)交易的完工程度能够可靠地确定；(4)交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。

已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

7.使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

8.利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

9.其他业务收入确认方法

按相关合同、协议的约定，与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入金额能够可靠计量，与收入相关的已发生或将发生成本能够可靠地计量时，确认其他业务收入的实现。其中本公司之子公司皖通高速在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

已经执行新收入准则的公司：

1.一般原则

收入是本公司在日常活动中形成的会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品控制权时即以现金支

付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- （1）客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；
- （2）客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；
- （3）本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法(或产出法)确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- （1）本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；
- （2）本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；
- （3）本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；
- （4）本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；
- （5）客户已接受该商品。

2.具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

本公司主要是为公路、市政、水运等领域建设工程提供勘察设计、咨询研发、试验检测、工程管理等专业技术服务及工程总承包业务。相关业务区分以下不同情况进行收入确认：

勘察设计、咨询研发

本公司与客户之间的提供服务合同主要属于在某一时段内履行的履约义务，由于本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入。资产负债表日，已完成工作量中的主要阶段已根据取得的外部证据进行确认。本公司按照产出法确定提供服务的履约进度。公司以设计项目的工作量实际完工进度为确认基准，按照设计合同总金额乘以工作量实际完工进度计算已完成的合同金额，扣除以前会计期间累计完成的合同金额，并扣除相应增值税后确认为该项目的当期收入。

试验检测服务

本公司与客户之间的试验检测服务合同主要属于在某一时段内履行的履约义务，由于客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入。资产负债表日，已完成工作量根据取得的外部证据进行确认。

工程管理服务

本公司与客户之间的工程管理服务合同主要属于在某一时段内履行的履约义务，由于客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入。资产负债表日，已完成工作量根据取得的外部证据进行确认。

工程总承包业务

本公司与客户之间的总承包合同主要属于在某一时段内履行的履约义务，由于客户能够控制本公司履约过程中在建的商品，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法确定提供服务的履约进度。履约进度按已经完成的为履行合同实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。”

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即2020年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，发行人仅对首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。上述会计政策的累积影响数如下：

因执行新收入准则，发行人合并财务报表相应调整2020年1月1日应收账款-1,046,668,287.34元、存货-90,979,782.60元、合同资产113,764,069.94元、预收款项-186,787,807.04元、合同负债186,787,807.04元。

（2）2021年会计政策变更

（1）2018年7月，财政部发布了采用《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号）以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）相关规定。要求境内非上市企业自2021年1月1日起执行新金融工具准则。本集团所有非上市公司于2021年1月1日执行新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。

新金融工具准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即2021年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新金融工具准则时，会计政策变更导致影响如下：

上述会计政策的累积影响数如下：

因执行金融工具准则，本公司合并财务报表相应调整2021年1月1日交易性金融资产462,579,656.46元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-29,999,000.00元、一年内到期的非流动资产-1,223,075.65元、其他流动资产-432,580,656.45元、可供出售金融资产-5,674,079,662.24元、其他权益工具投资4,098,681,809.94元、其他非流动金融资产1,802,431,696.59元、递延所得税资产431,965.71元、短期借款1,606,917.88元、其他应付款-635,924,966.35元、一年内到期的非流动负债566,923,444.07元、其他流动负债递延所得税负债4,802,811.82元、未分配利润136,925,655.74元、少数股东权益320,260.11元。

（2）2017年7月5日，财政部发布了《企业会计准则第14号——收入》（财会〔2017〕22号）（以下简称“新收入准则”）。要求境内非上市企业自2021年1月1日起执行新收入准则。本集团所有非上市公司于2021年1月1日执行新收入工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即2021年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调

整。

上述会计政策的累积影响数如下：

因执行新收入准则，本公司合并财务报表相应调整2021年1月1日其他流动资产57,419,343.54元、预收款项-11,452,087,097.41元、合同负债10,134,590,351.69元、其他流动负债1,384,891,350.12元、未分配利润56,877,063.54元、少数股东权益542,280.00元。

（3）本集团自2021年1月1日采用《企业会计准则第21号——租赁》（财会〔2018〕35号）相关规定，根据累积影响数，调整使用权资产、租赁负债、期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

上述事项调整对报表期初数无影响。

（4）本集团自2021年1月1日采用《企业会计准则解释第14号》（财会〔2021〕1号）相关规定，根据累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

上述事项调整对报表期初数无影响。

（5）首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对当年合并财务报表相关项目影响，列示如下：

各项目调整情况的说明：

图表：合并资产负债表项目调整情况

单位：元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	16,734,362,419.38	16,734,362,419.38	
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产	1,264,558,547.95	1,727,138,204.41	462,579,656.46
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	29,999,000.00		-29,999,000.00
衍生金融资产			
应收票据	99,915,737.00	99,915,737.00	
应收账款	1,222,554,827.21	1,222,554,827.21	
应收款项融资			
预付款项	341,424,826.36	341,424,826.36	

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
△应收保费			
△应收分保账款			
△应收分保合同准备金			
其他应收款	1,443,374,751.38	1,443,374,751.38	
其中：应收股利	82,752,723.14	82,752,723.14	
△买入返售金融资产			
存货	22,770,803,962.16	22,770,803,962.16	
其中：原材料	24,713,361.94	24,713,361.94	
库存商品(产成品)	4,754,500,685.53	4,754,500,685.53	
合同资产	1,235,302,665.94	1,235,302,665.94	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	700,885,304.00	699,662,228.35	-1,223,075.65
其他流动资产	2,990,852,226.24	2,615,690,913.33	-375,161,312.91
流动资产合计	48,834,034,267.62	48,890,230,535.52	56,196,267.90
非流动资产：			
△发放贷款和垫款			
债权投资			
☆可供出售金融资产	5,674,079,662.24		-5,674,079,662.24
其他债权投资			
☆持有至到期投资			
长期应收款	577,440,335.27	577,440,335.27	
长期股权投资	5,149,936,790.82	5,149,936,790.82	
其他权益工具投资	100,530,888.10	4,199,212,698.04	4,098,681,809.94
其他非流动金融资产	390,029.23	1,802,821,725.82	1,802,431,696.59
投资性房地产	3,622,152,654.22	3,622,152,654.22	
固定资产	176,232,097,762.21	176,232,097,762.21	
其中：固定资产原价	234,774,980,710.86	234,774,980,710.86	
累计折旧	58,543,132,102.50	58,543,132,102.50	
固定资产减值准备			
在建工程	21,778,711,880.23	21,778,711,880.23	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	667,720,627.90	667,720,627.90	
开发支出	1,611,737.35	1,611,737.35	
商誉	30,352,760.12	30,352,760.12	

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
长期待摊费用	253,259,666.76	253,259,666.76	
递延所得税资产	1,213,072,913.03	1,213,504,878.74	431,965.71
其他非流动资产	4,599,270,728.66	4,599,270,728.66	
其中：特准储备物资			
非流动资产合计	219,900,628,436.14	220,128,094,246.14	227,465,810.00
资产总计	268,734,662,703.76	269,018,324,781.66	283,662,077.90
流动负债：			
短期借款	4,421,163,701.39	4,422,770,619.27	1,606,917.88
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	146,269,814.98	146,269,814.98	
应付账款	13,768,600,171.05	13,768,600,171.05	
预收款项	11,461,171,704.02	9,084,606.61	-11,452,087,097.41
合同负债	212,459,237.88	10,347,049,589.57	10,134,590,351.69
△卖出回购金融资产款			
△吸收存款及同业存放			
△代理买卖证券款			
△代理承销证券款			
应付职工薪酬	221,801,561.63	221,801,561.63	
其中：应付工资	105,530,403.00	105,530,403.00	
应付福利费	6,172,893.12	6,172,893.12	
#其中：职工奖励及福利基金			
应交税费	841,444,366.51	841,444,366.51	
其中：应交税金	812,164,114.02	812,164,114.02	
其他应付款	4,382,454,874.86	3,746,529,908.51	-635,924,966.35
其中：应付股利	22,045,928.35	22,045,928.35	
△应付手续费及佣金			
△应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	16,188,256,509.94	16,755,179,954.01	566,923,444.07
其他流动负债	4,346,762,872.83	5,731,654,222.95	1,384,891,350.12
流动负债合计	55,990,384,815.09	55,990,384,815.09	

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
非流动负债：			
△保险合同准备金			
长期借款	99,659,690,810.63	99,659,690,810.63	
应付债券	14,700,000,000.00	14,700,000,000.00	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	788,244,213.75	788,244,213.75	
长期应付职工薪酬			
预计负债	15,738,682.30	15,738,682.30	
递延收益	389,110,496.98	389,110,496.98	
递延所得税负债	2,405,921,808.38	2,450,724,620.20	44,802,811.82
其他非流动负债	70,000,000.00	70,000,000.00	
其中：特准储备基金			
非流动负债合计	118,028,706,012.04	118,073,508,823.86	44,802,811.82
负债合计	174,019,090,827.13	174,063,893,638.95	44,802,811.82
所有者权益：			
实收资本	16,000,000,000.00	16,000,000,000.00	
国家资本	16,000,000,000.00	16,000,000,000.00	
国有法人资本			
集体资本			
民营资本			
外商资本			
#减：已归还投资			
实收资本净额	16,000,000,000.00	16,000,000,000.00	
其他权益工具	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	
其中：优先股			
永续债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	
资本公积	49,324,737,497.81	49,324,737,497.81	
减：库存股			
其他综合收益	2,143,234,402.31	2,187,428,409.00	44,194,006.69
其中：外币报表折算差额			
专项储备	53,043,297.90	53,043,297.90	
盈余公积	957,368,933.99	957,368,933.99	
其中：法定公积金	957,368,933.99	957,368,933.99	
任意公积金			

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
#储备基金			
#企业发展基金			
#利润归还投资			
△一般风险准备			
未分配利润	11,106,446,065.28	11,300,248,784.56	193,802,719.28
归属于母公司所有者权益合计	81,584,830,197.29	81,822,826,923.26	237,996,725.97
*少数股东权益	13,130,741,679.34	13,131,604,219.45	862,540.11
所有者权益合计	94,715,571,876.63	94,954,431,142.71	238,859,266.08
负债和所有者权益总计	268,734,662,703.76	269,018,324,781.66	283,662,077.90

图表：母公司资产负债表项目调整情况

单位：元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	5,051,418,162.23	5,051,418,162.23	
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	284,244,413.39	284,244,413.39	
应收款项融资			
预付款项	132,178,028.66	132,178,028.66	
△应收保费			
△应收分保账款			
△应收分保合同准备金			
其他应收款	10,260,513,757.87	10,260,513,757.87	
其中：应收股利	81,001,932.22	81,001,932.22	
△买入返售金融资产			
存货	10,135,500.83	10,135,500.83	
其中：原材料	9,426,731.21	9,426,731.21	
库存商品(产成品)	348,232.05	348,232.05	

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	165,800,000.00	165,800,000.00	
其他流动资产	1,417,043,911.62	1,417,043,911.62	
流动资产合计	17,321,333,774.60	17,321,333,774.60	
非流动资产：			
△发放贷款和垫款			
债权投资			
☆可供出售金融资产	2,636,549,056.14		-2,636,549,056.14
其他债权投资			
☆持有至到期投资			
长期应收款	3,721,898,287.59	3,721,898,287.59	
长期股权投资	18,870,495,771.92	18,870,495,771.92	
其他权益工具投资		2,636,549,056.14	2,636,549,056.14
其他非流动金融资产			
投资性房地产	293,098,975.39	293,098,975.39	
固定资产	139,394,908,458.82	139,394,908,458.82	
其中：固定资产原价	179,613,082,553.08	179,613,082,553.08	
累计折旧	40,218,174,094.26	40,218,174,094.26	
固定资产减值准备			
在建工程	12,659,011,593.59	12,659,011,593.59	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		23,288,889.19	23,288,889.19
无形资产	27,499,633.56	27,499,633.56	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,040,007.62	2,040,007.62	
递延所得税资产	192,965,572.76	192,965,572.76	
其他非流动资产	8,201,636,677.81	8,201,636,677.81	
其中：特准储备物资			
非流动资产合计	186,000,104,035.20	186,023,392,924.39	23,288,889.19
资产总计	203,321,437,809.80	203,344,726,698.99	23,288,889.19
流动负债：			
短期借款	2,348,000,000.00	2,348,000,000.00	

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	7,149,730,612.93	7,149,730,612.93	
预收款项	2,603,253,231.38	2,603,253,231.38	
合同负债			
△卖出回购金融资产款			
△吸收存款及同业存放			
△代理买卖证券款			
△代理承销证券款			
应付职工薪酬	36,726,881.40	36,726,881.40	
其中：应付工资	28,221,636.83	28,221,636.83	
应付福利费			
#其中：职工奖励及福利基金			
应交税费	127,430,106.02	127,430,106.02	
其中：应交税金	124,476,422.48	124,476,422.48	
其他应付款	2,396,166,099.47	1,877,622,413.85	-518,543,685.62
其中：应付股利			
△应付手续费及佣金			
△应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	9,536,668,867.13	10,055,212,552.75	518,543,685.62
其他流动负债	1,871,781,810.63	1,871,781,810.63	
流动负债合计	26,069,757,608.96	26,069,757,608.96	
非流动负债：			
△保险合同准备金			
长期借款	81,581,291,563.50	81,581,291,563.50	
应付债券	13,700,000,000.00	13,700,000,000.00	
其中：优先股			

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
永续债			
租赁负债		23,288,889.19	23,288,889.19
长期应付款	1,933,295,659.90	1,933,295,659.90	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	1,507,942,624.92	1,507,942,624.92	
其他非流动负债	5,686,000,000.00	5,686,000,000.00	
其中：特准储备基金			
非流动负债合计	104,408,529,848.32	104,431,818,737.51	23,288,889.19
负债合计	130,478,287,457.28	130,501,576,346.47	23,288,889.19
所有者权益：			
实收资本	16,000,000,000.00	16,000,000,000.00	
国家资本	16,000,000,000.00	16,000,000,000.00	
国有法人资本			
集体资本			
民营资本			
外商资本			
#减：已归还投资			
实收资本净额	16,000,000,000.00	16,000,000,000.00	
其他权益工具	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	
其中：优先股			
永续债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	
资本公积	46,965,745,280.45	46,965,745,280.45	
减：库存股			
其他综合收益	1,505,213,125.18	1,505,213,125.18	
其中：外币报表折算差额			
专项储备			
盈余公积	956,284,526.80	956,284,526.80	
其中：法定公积金	956,284,526.80	956,284,526.80	
任意公积金			
#储备基金			
#企业发展基金			
#利润归还投资			
△一般风险准备			
未分配利润	5,415,907,420.09	5,415,907,420.09	

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
所有者权益合计	72,843,150,352.52	72,843,150,352.52	
负债和所有者权益总计	203,321,437,809.80	203,344,726,698.99	23,288,889.19

（3）2022年会计政策变更

①发行人根据公司总部董事会2022年第十七次会议决议，自2022年1月1日用《企业会计准则解释第14号》（财会〔2021〕1号）相关规定，根据累计影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

上述会计政策变更对2022年1月1日资产负债表各项目的影响汇总如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
解释第14号及PPP项目合同社会资本方会计处理实施问答和应用案例明确了政府和社会资本合作（PPP）项目合网特征和条件。规定了社会资本方对PPP项目合同的共会计处理和披露要求。	2021年12月31日资产负债表其他应收款1,486,806,539.95元、长期应收款1,006,224,990.91元、固定资产184,812,956,789.50元、在建工程32,936,365,473.73元、无形资产797,614,848.13元。 2022年1月1日资产负债表其他应收款1,475,775,973.37元、长期应收款3,286,187,510.16元、固定资产182,544,024,836.83元、在建工程11,462,335,472.32元、无形资产22,271,644,849.54元。

②本公司自2022年1月1日采用《企业会计准则解释第15号》（财会〔2021〕35号）相关规定，根据累积影响数，调整财务报表相关项目金额。

上述事项调整对报表期初数无影响。

③本公司自2022年1月1日用《企业会计准则解释第1号》（财会〔2022〕31号）第二大项“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、第三大项“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”相关规定，根据累积影响数，调整财务报表相关项目金额。此次会计政策变更对本公司合并及母公司报表无影响。

上述事项调整对报表期初数无影响。

（3）2023年1-3月会计政策变更

发行人2023年1-3月无会计政策变更事项。

2、会计估计变更

发行人2020-2021年及2023年1-3月无会计估计变更，发行人2022年会计估计变更如下：

（1）会计估计变更的原因及其具体内容

根据公司固定资产的实际使用和损耗情况及《企业会计准则第4号-固定资产》第十九条，“企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，应当调整固定资产使用寿命”。为了更加客观公正的反映公司财务状况和经营成果，使资产折旧年限与资产使用寿命更加接近，适应公司业务发展和固定资产管理的需要，公司对各类固定资产折旧年限及预计净残值进行了梳理。重新核定了部房屋建筑物的折旧年限及预计净残值率。

公司一方面由于房屋及建筑物较多为钢和钢筋混凝土结构，钢和钢筋混凝土结构的房屋及建筑物与砖混结构、其他房屋建筑在使用寿命终了时的预期状态会有明显不同，另一方面，公司对房屋及建筑物进行的定期修缮也提高了资产的使用寿命。现有使用寿命及净残值率已不能较好地反映钢和钢筋混凝土结构的房屋及建筑物的使用情况和资产状态，为了更加公允的反映公司的固定资产对公司经营成果的影响，根据公司董事会2022年第十七次会议决议，公司自2022年1月1日起对固定资产折旧年限及预计净残值率进行变更。本次会计估计变更的具体内容如下：

本次会计估计变更前，固定资产的折旧年限及净残值率：

项目	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	3.00	3.23-4.85

本次会计估计变更后，固定资产的折旧年限及净残值率：

项目	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	5-45	3.00-5.00	3.23-4.85

（2）会计估计变更对公司的影响

根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，变更固定资产折旧年限属于会计估计变更，采用未来适用法进行处理，本次会计估计变更无需对已披露的财务报告进行追溯调整。

①本次会计估计变更测算及对2022年度财务报表的影响：

单位：元

会计科目	影响
累计折旧-房屋及建筑物	-75,713,361.66
管理费用/销售费用/营业成本	-75,713,361.66

3、会计差错更正

（1）前期重大会计差错更正的原因

2018年12月，公司出资29.81亿元取得皖江金融租赁股份有限公司（以下简称“皖江金租”）165,000万股股权，持股比例35.87%，成为皖江金租第一大股东，并于2019年1月委派董事及高级管理人员。根据《企业会计准则2号-长期股权投资》相关规定，公司将对皖江金租的投资作为长期股权投资，后续计量采用权益核算。

自2017年下半年开始，皖江金租开始受海航集团负面舆情影响出现流动性风险，特别是2021年2月海南省高级人民法院受理裁定海航集团破产重整。公司根据《关于印发整治银行保险机构重大信息虚假问题专项行动工作方案的通知》及银保监局相关专项工作会议精神要求，成立了重大信息虚假问题自查工作组，按要求全面开展专项自查和全面风险排查工作。皖江金租自查发现涉及海航系等资产存在减值，且以前年度减值准备计提不充分等问题，皖江金租对前期差错进行了财务报表更正，并对受影响的2020年及以前年度财务数据进行了追溯调整。

因皖江金租追溯调整2020年及以前年度财务报表，且涉及金额重大，公司根据《企业准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》相关规定，采用追溯重述法对相关前期差错进行更正。

（2）重大会计差错更正事项对公司财务状况和经营成果的影响

对2020年12月31日合并资产负债表项目影响如下：

图表：对 2020 年 12 月 31 日合并资产负债表项目调整情况

单位：元

项目	调整前2020年12月31日余额	调整金额	调整后2020年12月31日余额
非流动资产：			
长期股权投资	5,807,471,398.38	-657,534,607.56	5,149,936,790.82
所有者权益：			
资本公积	49,325,494,169.67	-756,671.86	49,324,737,497.81
其他综合收益	2,140,449,993.56	2,784,408.75	2,143,234,402.31
盈余公积	1,023,325,168.42	-65,956,234.43	957,368,933.99
未分配利润	11,700,052,175.30	-593,606,110.02	11,106,446,065.28

对2020年度合并利润表项目的影响如下：

图表：对 2020 年度合并利润表项目项目调整情况

单位：元

项目	调整前2020年度	调整金额	调整后2020年度
资产减值损失	-692,096,462.76	533,071,182.29	-159,025,280.47
其他综合收益	1,051,465,708.45	2,784,408.75	1,054,250,117.20

（三）会计报表合并范围**1、2020年发行人纳入合并报表范围变化情况**

图表：2020年发行人合并报表范围变化情况

时间	变化范围	增加或减少	原因
2020年	安徽省合六高速公路有限责任公司	增加	新设子公司
2020年	安徽省芜合高速公路有限责任公司	增加	新设子公司

2、2021年发行人纳入合并报表范围变化情况

图表：2021年发行人合并报表范围变化情况

时间	变化范围	增加或减少	原因
2021年	安徽省宁芜高速公路有限责任公司	增加	新设子公司
2021年	安徽省合周高速公路有限责任公司	增加	新设子公司
2021年	安徽省宣泾高速公路有限责任公司	增加	新设子公司
2021年	安徽交控石油有限公司	增加	新设子公司

3、2022年发行人纳入合并报表范围变化情况

图表：2022年发行人合并报表范围变化情况

时间	变化范围	增加或减少	原因
2022年	安徽交控资源有限公司	增加	新设子公司
2022年	安徽省毫淮高速公路有限责任公司	增加	新设子公司
2022年	安徽省涡蒙高速公路有限责任公司	增加	新设子公司
2022年	安徽省芜宣高速公路有限责任公司	增加	投资设立
2022年	安徽省新型基础设施建设基金有限公司	增加	新设子公司
2022年	中金安徽交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金	增加	新设
2022年	安徽省交通控股集团庐江高速公路管理有限公司	减少	清算注销

4、2023年1-3月发行人纳入合并报表范围变化情况

2023年1-3月发行人纳入合并报表范围无变化。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标**（一）财务会计信息**

发行人报告期各期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表、利润表及现金流量表

图表：2020-2022年末及2023年3月末公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	2,975,116.49	2,533,238.92	2,378,496.60	1,673,436.24
交易性金融资产	29,628.08	7,035.90	6,019.43	129,455.75
应收票据	4,122.74	4,611.33	8,868.90	9,991.57
应收账款	187,890.53	224,569.27	153,144.94	122,255.48
预付款项	195,128.46	78,328.11	56,010.65	34,142.48
其他应收款	250,408.83	157,485.65	148,680.65	144,337.48
存货	4,054,657.44	3,966,404.14	2,726,234.52	2,277,080.40
合同资产	335,671.56	217,463.79	140,042.44	123,530.27
一年内到期的非流动资产	78,272.41	71,768.67	92,383.68	70,088.53
其他流动资产	544,724.26	231,069.47	385,791.19	299,085.22
流动资产合计	8,655,620.79	7,491,975.26	6,095,673.00	4,883,403.43
非流动资产：				
其他债权投资	100.00	100.00	100.00	-
可供出售金融资产	-	-	-	567,407.97
其他权益工具投资	164,414.20	134,471.83	142,517.27	10,053.09
其他非流动金融资产	258,858.50	250,135.91	217,140.22	39.00
长期应收款	250,417.80	267,541.33	100,622.50	57,744.03
长期股权投资	1,468,168.15	1,419,672.80	1,031,410.53	580,747.14
投资性房地产	334,933.36	342,000.57	352,735.38	362,215.27
固定资产	17,893,975.80	18,220,125.05	18,481,295.68	17,623,209.78
在建工程	1,327,033.23	1,087,096.68	3,293,636.55	2,177,871.19
使用权资产	1,397.33	1,181.31		
无形资产	4,583,595.34	4,319,746.05	79,761.48	66,772.06
开发支出	1,939.05	1,628.68	1,579.14	161.17
商誉	2,301.53	2,331.04	2,683.16	3,035.28
长期待摊费用	26,417.66	26,786.60	24,533.90	25,325.97
递延所得税资产	341,506.51	348,877.97	153,447.50	121,307.29
其他非流动资产	576,206.62	514,852.57	224,700.33	459,927.07
非流动资产合计	27,231,265.10	26,936,548.41	24,106,163.64	22,055,816.30
资产合计	35,886,885.89	34,428,523.67	30,201,836.64	26,939,219.73
流动负债：				
短期借款	318,765.51	396,961.56	233,861.38	442,116.37
应付票据	48,996.56	43,988.50	19,256.63	14,626.98

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
应付账款	754,093.34	998,419.22	1,379,405.67	1,376,860.02
预收款项	13,901.00	16,673.69	54,405.96	1,146,117.17
合同负债	1,571,785.04	1,192,255.56	1,021,936.99	21,245.92
应付职工薪酬	26,937.57	22,711.42	21,784.78	22,180.16
应交税费	153,302.88	244,943.09	182,188.01	84,144.44
其他应付款	628,581.98	635,819.05	505,003.93	438,245.49
一年内到期的非流动负债	1,816,103.32	1,882,563.78	1,201,885.34	1,618,825.65
其他流动负债	1,359,526.43	1,371,412.72	921,470.62	434,676.29
流动负债合计	6,691,993.63	6,805,748.59	5,541,199.32	5,599,038.48
非流动负债：				
长期借款	13,879,062.72	12,653,137.29	12,017,452.51	9,965,969.08
应付债券	1,377,933.33	1,336,669.10	1,733,314.68	1,470,000.00
租赁负债	988.73	293.71		
长期应付款	74,506.57	75,415.85	79,509.85	78,824.42
预计负债	7,963.91	7,963.91	7,875.79	1,573.87
递延所得税负债	325,768.02	323,914.96	188,720.89	240,592.18
递延收益-非流动负债	46,954.33	52,974.52	46,398.87	38,911.05
其他非流动负债	506,863.23	526,505.34	7,000.00	7,000.00
非流动负债合计	16,220,040.85	14,976,874.67	14,080,272.59	11,802,870.60
负债合计	22,912,034.47	21,782,623.26	19,621,471.91	17,401,909.08
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	1,666,000.00	1,666,000.00	1,628,000.00	1,600,000.00
其它权益工具	-	-	100,000.00	200,000.00
资本公积金	6,577,379.40	6,441,679.40	5,543,315.33	4,932,549.42
其它综合收益	38,809.30	36,532.61	50,523.28	214,045.00
专项储备	7,450.54	7,153.30	6,701.43	5,304.33
盈余公积金	269,293.09	269,293.09	167,895.70	102,332.52
未分配利润	2,291,325.60	2,128,375.48	1,772,490.29	1,170,005.22
归属于母公司所有者权益合计	10,850,257.93	10,549,033.89	9,268,926.03	8,224,236.48
少数股东权益	2,124,593.48	2,096,866.52	1,311,438.71	1,313,074.17
所有者权益合计	12,974,851.42	12,645,900.40	10,580,364.73	9,537,310.65
负债和所有者权益总计	35,886,885.89	34,428,523.67	30,201,836.64	26,939,219.73

图表：公司2020-2022年及2023年1-3月合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	1,463,032.85	6,539,260.72	4,512,248.72	3,614,276.86
二、营业总成本	1,233,699.20	5,908,029.38	3,866,034.30	3,417,944.00
其中：营业成本	1,039,936.56	5,055,802.59	3,067,398.48	2,701,123.16
税金及附加	7,654.17	45,698.47	47,260.62	41,543.84
销售费用	25,114.29	111,091.98	103,543.12	86,622.56
管理费用	32,319.57	145,831.04	132,152.83	104,689.87
研发费用	3,064.25	28,757.72	22,771.84	13,242.09
财务费用	125,610.35	520,847.58	492,907.41	470,722.48
其中：利息费用	151,382.60	539,718.31	525,565.01	546,272.13
减：利息收入	17,708.24	49,773.03	27,278.19	55,628.07
加：其他收益	17,116.54	72,958.32	104,597.18	45,698.52
投资净收益	23,260.65	118,549.71	59,368.38	98,620.72
公允价值变动净收益	-1,220.37	6,236.69	12,683.38	4,361.18
资产减值损失	-2,082.88	-11,468.57	-22,850.70	-69,209.65
信用减值损失	-418.01	-1,823.63	-4,039.27	-1,647.38
资产处置收益	276.92	92,137.01	27,915.55	11,727.61
二、营业利润	266,266.50	907,820.87	823,888.94	285,883.87
加：营业外收入	2,884.60	13,802.59	80,809.76	7,204.46
减：营业外支出	334.28	2,561.43	16,946.89	9,537.56
三、利润总额	268,816.82	919,062.03	887,751.81	283,550.77
减：所得税	64,422.52	266,676.20	228,337.29	94,806.28
四、净利润	204,394.30	652,385.83	659,414.52	188,744.48
持续经营净利润	204,394.30	652,385.83	659,414.52	188,744.48
终止经营净利润	-	-	-	-
减：少数股东损益	41,601.43	113,091.82	116,266.04	61,099.67
归属于母公司所有者的净利润	162,792.86	539,294.01	543,148.48	127,644.81
加：其他综合收益	-	-14,175.61	-18,112.66	105,146.57
五、综合收益总额	204,394.30	638,210.22	641,301.86	293,891.05
减：归属于少数股东的综合收益总额	41,601.43	112,906.89	116,266.04	61,099.67
归属于母公司普通股股东综合收益总额	162,792.86	525,303.33	525,035.82	232,791.38

图表：公司2020-2022年及2023年1-3月合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,033,623.32	4,659,625.40	4,305,033.22	3,649,939.34

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
收到的税费返还	17,492.03	233,102.69	4,253.65	7,747.37
收到其他与经营活动有关的现金	958,585.16	520,165.53	624,933.51	392,116.84
经营活动现金流入(金融类)		633.04	808.05	747.42
经营活动现金流入小计	2,009,700.50	5,413,526.66	4,935,028.43	4,050,550.97
购买商品、接受劳务支付的现金	762,196.75	3,218,401.73	2,390,530.09	1,450,174.67
支付给职工以及为职工支付的现金	60,033.60	419,973.67	412,957.44	342,567.87
支付的各项税费	265,118.64	463,403.74	370,196.40	277,878.47
支付其他与经营活动有关的现金	434,194.66	848,107.91	296,938.04	378,592.02
经营活动现金流出(金融类)		-4,498.68	2,335.90	-1,393.05
经营活动现金流出小计	1,521,543.66	4,945,388.35	3,472,957.86	2,447,819.97
经营活动产生的现金流量净额	488,156.85	468,138.31	1,462,070.56	1,602,731.00
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	22,869.85	165,550.00	303,215.19	296,840.80
取得投资收益收到的现金	2,202.51	40,415.98	37,625.08	36,580.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	842.25	8,399.58	40,150.10	11,298.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	1,027.42
收到其他与投资活动有关的现金	30,949.36	98,598.05	602,194.04	524,997.45
投资活动现金流入小计	56,863.96	312,963.60	983,184.41	870,744.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	548,397.66	2,205,515.01	1,730,791.06	1,729,492.30
投资支付的现金	66,894.17	243,217.86	315,570.16	370,497.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	238,625.75	-	8,641.43	-
支付其他与投资活动有关的现金	89,685.14	279,291.67	696,377.23	586,601.68
投资活动现金流出小计	943,602.72	2,728,024.54	2,751,379.87	2,686,591.76
投资活动产生的现金流量净额	-886,738.76	-2,415,060.94	-1,768,195.46	-1,815,847.23
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	67,200.00	812,479.92	249,852.39	345,423.70
取得借款收到的现金	1,540,265.71	5,605,085.63	4,900,727.07	3,815,422.22
收到其他与筹资活动有关的现金	21,087.14	305,160.61	188,098.42	954.53
发行债券收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,628,552.85	6,722,726.15	5,338,677.88	4,161,800.45
偿还债务支付的现金	641,449.15	3,807,742.89	3,460,735.50	3,052,012.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,778.36	823,971.20	720,586.81	728,016.13
支付其他与筹资活动有关的现金	6,257.95	109,694.66	203,015.19	5,770.16
筹资活动现金流出小计	792,485.46	4,741,408.74	4,384,337.50	3,785,798.70
筹资活动产生的现金流量净额	836,067.39	1,981,317.41	954,340.38	376,001.75
四、汇率变动对现金的影响	-0.71	1,707.54	-1,756.18	-194.02
五、现金及现金等价物净增加额	437,484.76	36,102.32	646,459.31	162,691.50

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
期初现金及现金等价物余额	2,290,374.91	2,254,272.59	1,607,813.29	1,445,121.79
六、期末现金及现金等价物余额	2,727,859.67	2,290,374.91	2,254,272.59	1,607,813.29

发行人报告期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

2、母公司资产负债表、利润表及现金流量表

图表：公司2020-2022年末及2023年3月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	998,874.63	922,654.09	640,452.54	505,141.82
应收票据及应收账款	43,670.40	34,343.07	33,150.51	28,424.44
预付款项	2,520.12	503.02	2,000.44	13,217.80
其他应收款	1,937,499.95	1,789,459.57	1,340,210.88	1,026,051.38
存货	673.65	833.58	782.35	1,013.55
一年内到期的非流动资产	28,838.00	28,838.00	19,450.00	16,580.00
其他流动资产	96,057.18	85,022.86	214,666.23	141,704.39
流动资产合计	3,108,133.93	2,861,654.18	2,250,712.96	1,732,133.38
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	263,654.91
其他权益工具投资	11.67	11.67	11.67	
长期应收款	590,300.26	610,791.56	277,383.76	372,189.83
长期股权投资	4,922,719.89	4,650,840.65	2,839,748.61	1,952,803.04
投资性房地产	26,472.72	26,472.72	27,891.31	29,309.90
固定资产净额	14,634,907.95	14,777,441.24	14,950,089.96	13,939,490.85
在建工程	1,035,704.34	1,022,255.91	1,103,963.88	1,265,901.16
使用权资产	1,863.11	1,397.33	1,863.11	-
无形资产	564.46	601.64	625.76	2,749.96
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	20.99	142.83	49.25	204.00
递延所得税资产	21,833.17	21,833.17	41,042.02	19,296.56
其他非流动资产	315,989.52	101,318.29	488,520.75	820,163.67
非流动资产合计	21,550,388.08	21,213,107.01	19,731,190.08	18,665,763.86
资产总计	24,658,522.01	24,074,761.20	21,981,903.04	20,397,897.24
流动负债：				
短期借款	50,000.00	140,051.75	-	234,800.00
应付票据及应付账款	362,033.57	417,917.37	669,702.00	714,973.06
预收款项	246,021.75	242,397.11	254,883.83	260,325.32
应付职工薪酬	3,189.38	3,031.27	3,087.27	3,672.69
应交税费	47,172.09	140,481.10	84,309.77	12,743.01

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
其他应付款	648,818.44	556,453.95	348,698.45	239,616.61
一年内到期的非流动负债	1,574,796.91	1,387,451.26	1,125,238.13	953,666.89
其他流动负债	1,307,551.23	1,053,027.18	591,949.09	187,178.18
流动负债合计	4,239,583.37	3,940,810.98	3,077,868.54	2,606,975.76
非流动负债：				
长期借款	9,824,733.69	9,588,358.18	9,622,360.89	8,158,129.16
应付债券	880,000.00	950,000.00	1,270,000.00	1,370,000.00
租赁负债	1,469.95	1,469.95	1,910.69	-
长期应付款	16,040.26	16,040.26	15,756.59	193,329.57
递延所得税负债	220,136.04	220,136.04	89,929.51	150,794.26
其他非流动负债	298,397.89	363,565.80	-	568,600.00
非流动负债合计	11,240,777.83	11,139,570.23	10,999,957.67	10,440,852.98
负债合计	15,480,361.20	15,080,381.21	14,077,826.21	13,047,828.75
所有者权益				
实收资本（股本）	1,666,000.00	1,666,000.00	1,628,000.00	1,600,000.00
其他权益工具	-	-	100,000.00	200,000.00
资本公积	5,126,107.38	5,066,311.56	4,842,298.34	4,696,650.20
其他综合收益	150.74	150.74	3,683.37	150,242.87
盈余公积	269,184.65	269,184.65	167,787.26	102,224.08
未分配利润	2,116,718.04	1,992,733.04	1,162,307.86	600,951.35
所有者权益合计	9,178,160.81	8,994,379.99	7,904,076.83	7,350,068.50
负债和所有者权益总计	24,658,522.01	24,074,761.20	21,981,903.04	20,397,897.24

图表：公司2020-2022年及2023年1-3月母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	457,141.90	1,589,321.65	1,746,782.43	1,246,636.04
其中：主营业务收入	457,141.90	1,589,321.65	1,746,782.43	1,246,636.04
二、营业总成本	319,717.25	1,294,801.38	1,306,467.04	1,177,328.80
其中：主营业务成本	207,523.40	850,534.69	890,931.91	806,209.31
营业税金及附加	2,648.28	10,473.39	10,273.01	7,418.83
管理费用	2,846.73	21,357.88	18,038.05	15,911.83
研发费用	14.96	420.42	498.3	754.5
财务费用	106,683.89	412,014.99	386,725.76	393,389.08
其中：利息支出	110,728.97	451,118.04	429,364.97	446,311.62
利息收入	3,123.99	46,625.60	44,468.36	47,407.30
资产减值损失	-	-	-	-53,135.51
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	20,097.67	958,265.66	134,222.88	60,871.75

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	83,023.26	9,674.53	16,999.58
其他收益	556.23	3,489.83	1,765.36	220.44
信用减值损失	-	-224.56	-257.41	-
资产处置收益	-	84,826.70	-2,039.21	6,780.76
三、营业利润	158,078.55	1,340,877.90	574,007.02	37,689.91
加：营业外收入	255.57	4,998.90	70,630.80	679.66
减：营业外支出	1.21	438.68	6,055.88	555.35
四、利润总额	158,332.91	1,345,438.12	638,581.95	37,814.23
减：所得税费用	34,347.90	331,464.18	117,317.74	16,715.68
五、净利润	123,985.01	1,013,973.94	521,264.21	21,098.55
归属于母公司所有者的净利润	123,985.01	1,013,973.94	521,264.21	21,098.55

图表：公司2020-2022年及2023年1-3月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	431,976.10	1,659,065.15	1,823,605.28	1,327,057.62
收到的税费返还	17,416.82	221,324.51	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	281,822.26	997,715.33	414,255.71	279,904.89
经营活动现金流入小计	731,215.18	2,878,104.99	2,237,860.99	1,606,962.51
购买商品、接受劳务支付的现金	29,408.40	131,118.82	112,521.47	90,713.31
支付给职工以及为职工支付的现金	6,484.18	93,213.91	99,963.49	92,194.50
支付的各项税费	162,592.78	186,924.35	141,361.57	89,278.37
支付的其他与经营活动有关的现金	188,157.30	1,782,694.11	515,965.11	313,808.52
经营活动现金流出小计	386,642.65	2,193,951.19	869,811.64	585,994.70
经营活动产生的现金流量净额	344,572.52	684,153.80	1,368,049.35	1,020,967.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,950.00	1,327,500.00	20,016.69	-
取得投资收益收到的现金	-	78,934.35	70,083.02	47,578.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	49.72	133.34	2,010.28	10,155.67
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	110,500.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	21,495.88	456.26	6,470.62	1,481.64
投资活动现金流入小计	23,495.59	1,407,023.95	209,080.61	59,215.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	176,605.52	852,773.05	987,722.98	998,512.26
投资支付的现金	160,000.00	1,453,485.41	589,623.15	211,222.80
取得子公司及其他营业单位支付的现金	235,825.75	-	-	-

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
净额				
支付的其他与投资活动有关的现金	4,668.61	-	-	16,025.15
投资活动现金流出小计	577,099.88	2,306,258.46	1,577,346.13	1,225,760.21
投资活动产生的现金流量净额	-553,604.29	-899,234.51	-1,368,265.52	-1,166,544.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	40,000.00	88,400.00	60,223.28	234,523.70
取得借款收到的现金	837,700.00	3,932,000.00	2,581,300.00	2,889,760.00
收到其他与筹资活动有关的现金	20,591.88	-	-	615.67
筹资活动现金流入小计	898,291.88	4,020,400.00	2,641,523.28	3,124,899.37
偿还债务支付的现金	508,346.75	2,956,101.28	1,973,999.37	2,306,628.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	104,692.83	567,016.46	531,650.38	547,335.51
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	346.64	8,333.73
筹资活动现金流出小计	613,039.58	3,523,117.75	2,505,996.39	2,862,298.08
筹资活动产生的现金流量净额	285,252.30	497,282.25	135,526.89	262,601.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	76,220.54	282,201.55	135,310.73	117,024.32
期初现金及现金等价物余额	922,654.09	640,452.54	505,141.82	388,117.49
期末现金及现金等价物余额	998,874.63	922,654.09	640,452.54	505,141.82

（二）财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2023年3月末 /2023年1-3月	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度
总资产（亿元）	3,588.69	3,442.85	3,020.18	2,693.92
总负债（亿元）	2,291.20	2,178.26	1,962.15	1,740.19
全部债务（亿元）	/	1,755.42	1,560.91	1,371.35
所有者权益（亿元）	1,297.49	1,264.59	1,058.04	953.73
营业总收入（亿元）	146.30	653.93	451.22	361.43
利润总额（亿元）	26.88	91.91	88.78	28.36
净利润（亿元）	20.44	65.24	65.94	18.87
扣除非经常性损益后净利润 （亿元）	/	46.79	45.68	12.85
归属于母公司所有者的净利润 （亿元）	16.28	53.93	54.31	12.76
经营活动产生现金流量净额 （亿元）	48.82	46.81	146.21	160.27
投资活动产生现金流量净额 （亿元）	-88.67	-241.51	-176.82	-181.58
筹资活动产生现金流量净额 （亿元）	83.61	198.13	95.43	37.60

主要财务数据和财务指标				
项目	2023年3月末 /2023年1-3月	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度
流动比率（倍）	1.29	1.10	1.10	0.87
速动比率（倍）	0.69	0.52	0.61	0.47
资产负债率（%）	63.85	63.27	64.97	64.60
债务资本比率（%）	/	58.13	59.60	58.98
营业毛利率（%）	28.92	22.68	32.01	25.24
平均总资产回报率（%）	1.20	4.51	4.95	2.24
加权平均净资产收益率（%）	1.60	5.62	6.56	2.04
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	/	4.03	4.56	1.39
EBITDA	-	229.25	228.89	142.79
EBITDA全部债务比（倍）	-	0.13	0.15	0.10
EBITDA利息倍数（倍）	-	3.30	3.57	2.34
应收账款周转率（倍）	7.09	34.62	32.76	30.58
存货周转率（倍）	0.26	1.51	1.23	1.19
（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债； （2）流动比率=流动资产/流动负债； （3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债； （4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%； （5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%； （6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%； （7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算； （8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）； （9）EBITDA全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%； （10）EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）； （11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款； （12）存货周转率=营业成本/平均存货；				

三、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

图表：公司2020-2022年及2023年3月末合并报表资产结构情况

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	2,975,116.49	8.29	2,533,238.92	7.36	2,378,496.60	7.88	1,673,436.24	6.21
交易性金融资产	29,628.08	0.08	7,035.90	0.02	6,019.43	0.02	129,455.75	0.48
应收票据	4,122.74	0.01	4,611.33	0.01	8,868.90	0.03	9,991.57	0.04
应收账款	187,890.53	0.52	224,569.27	0.65	153,144.94	0.51	122,255.48	0.45
预付款项	195,128.46	0.54	78,328.11	0.23	56,010.65	0.19	34,142.48	0.13
其他应收款	250,408.83	0.70	157,485.65	0.46	148,680.65	0.49	144,337.48	0.54
存货	4,054,657.44	11.30	3,966,404.14	11.52	2,726,234.52	9.03	2,277,080.40	8.45
合同资产	335,671.56	0.94	217,463.79	0.63	140,042.44	0.46	123,530.27	0.46
一年内到期的非流动资产	78,272.41	0.22	71,768.67	0.21	92,383.68	0.31	70,088.53	0.26
其他流动资产	544,724.26	1.52	231,069.47	0.67	385,791.19	1.28	299,085.22	1.11
流动资产合计	8,655,620.79	24.12	7,491,975.26	21.76	6,095,673.00	20.18	4,883,403.43	18.13
非流动资产：								
其他债权投资	100.00	0.00	100.00	0.00	100	0	-	-
可供出售金融资产	-	-			-	-	567,407.97	2.11
其他权益工具投资	164,414.20	0.46	134,471.83	0.39	142,517.27	0.47	10,053.09	0.04
其他非流动金融资产	258,858.50	0.72	250,135.91	0.73	217,140.22	0.72	39.00	0.00
长期应收款	250,417.80	0.70	267,541.33	0.78	100,622.50	0.33	57,744.03	0.21
长期股权投资	1,468,168.15	4.09	1,419,672.80	4.12	1,031,410.53	3.42	580,747.14	2.16
投资性房地产	334,933.36	0.93	342,000.57	0.99	352,735.38	1.17	362,215.27	1.34
固定资产	17,893,975.80	49.86	18,220,125.05	52.92	18,481,295.68	61.19	17,623,209.78	65.42
在建工程	1,327,033.23	3.70	1,087,096.68	3.16	3,293,636.55	10.91	2,177,871.19	8.08
使用权资产	1,397.33	0.00	1,181.31	0.00	-	-	-	-
无形资产	4,583,595.34	12.77	4,319,746.05	12.55	79,761.48	0.26	66,772.06	0.25
开发支出	1,939.05	0.01	1,628.68	0.00	1,579.14	0.01	161.17	0.00

项目	2023 年 3 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商誉	2,301.53	0.01	2,331.04	0.01	2,683.16	0.01	3,035.28	0.01
长期待摊费用	26,417.66	0.07	26,786.60	0.08	24,533.90	0.08	25,325.97	0.09
递延所得税资产	341,506.51	0.95	348,877.97	1.01	153,447.50	0.51	121,307.29	0.45
其他非流动资产	576,206.62	1.61	514,852.57	1.50	224,700.33	0.74	459,927.07	1.71
非流动资产合计	27,231,265.10	75.88	26,936,548.41	78.24	24,106,163.64	79.82	22,055,816.30	81.87
资产合计	35,886,885.89	100.00	34,428,523.67	100.00	30,201,836.64	100.00	26,939,219.73	100.00

2020-2022年末，安徽交控的总资产分别为26,939,219.73万元、30,201,836.64万元和34,428,523.67万元，呈现逐年稳步增长的趋势。

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控的流动资产分别为4,883,403.43万元、6,095,673.00万元、7,491,975.26万元和8,655,620.79万元，占总资产的比重分别为18.13%、20.18%、21.76%和24.12%。安徽交控流动资产主要由存货、货币资金及其他流动资产构成，截至2023年3月末，这三项资产分别为4,054,657.44万元、2,975,116.49万元和544,724.26万元，占总资产的比例分别为11.30%、8.29%和1.52%。

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控非流动资产占总资产的比重较大，分别为81.87%、79.82%、78.24%和75.88%，主要以固定资产、在建工程、无形资产等资产为主。截至2023年3月末，上述科目余额分别为17,893,975.80万元、1,327,033.23万元和4,583,595.34万元，占总资产的比重分别为49.86%、3.70%和12.77%。

（1）货币资金

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控的货币资金分别为1,673,436.24万元、2,378,496.60万元、2,533,238.92万元和2,975,116.49万元，2020-2022年末及2023年3月末的货币资金相较于上一年末均存在不同幅度的增长，主要系长、短期借款增加导致银行存款增长所致。发行人货币资金主要以银行存款为主，2020-2022年末安徽交控的银行存款额分别为1,635,940.41万元、2,347,404.15万元和2,319,816.01万元。

图表：最近三年末发行人货币资金分类列示

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
----	--------	--------	--------

库存现金	13.49	14.69	206.95
银行存款	2,319,816.01	2,347,404.15	1,635,940.41
其他货币资金	213,409.42	31,077.76	37,288.87
合计	2,533,238.92	2,378,496.60	1,673,436.24
其中：存放在境外的款项总额	18,562.10	21,629.47	2,292.38

（2）交易性金融资产

2020-2022年末及2023年3月末，公司交易性金融资产分别是129,455.75万元、6,019.43万元、7,035.90万元和29,628.08万元，发行人交易性金融资产在资产总额中的占比分别为0.48%、0.02%、0.02%和0.08%，占比不大，主要是下属子公司购买的银行结构性存款。

（3）应收票据及应收账款

2020-2022年末及2023年3月末，公司应收票据及应收账款账面价值分别为132,247.06万元、162,013.83万元、229,180.60万元和192,013.27万元，2023年3月末较2022年末减少16.22%，主要系债务人欠款金额的回款所致。发行人应收票据及应收账款账面价值在资产总额中的占比不大。

图表：2022年末发行人应收账款主要欠款方期末余额

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例	坏账准备
马鞍山市人民政府	10,658.91	4.01	-
浙商中拓集团股份有限公司	9,110.33	3.43	54.66
枞阳公交PPP项目可行性缺口补助	8,843.30	3.33	88.43
中铁二局第二工程有限公司	7,264.88	2.73	363.24
明光市财政局	5,923.14	2.23	59.23
合计	41,800.55	15.73	565.56

其中，应收账款及其他应收款计提政策如下：

-单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

①单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将100.00万元以上应收款项确定为单项金额重大。

②单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，

可不对其预计未来现金流量进行折现。单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

-按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据：

组合1：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

组合2：本公司对关联方及内部职工的应收款项。

组合3：政府补助类及保证金类应收款项。（仅适用交运集团公司）

②按组合计提坏账准备的计提方法：组合1：账龄分析法。

组合2：不计提坏账准备。组合3：账龄分析法。

本公司根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

图表：安徽省交通控股集团有限公司应收账款及其他应收账款计提比例

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	30	30
4-5年	50	50
5年以上	100	100

本集团所属上市公司安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司执行以下计提政策：

图表：安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司应收账款及其他应收账款计提比例

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50

4-5年	80	80
5年以上	100	100

本集团下属子公司安徽省交运集团有限公司对组合三执行以下计提政策：

图表：安徽省交运集团有限公司计提政策

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	1	1
1-2年	5	5
2-3年	20	20
3-4年	30	30
4-5年	50	50
5年以上	100	100

-单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

-发放典当贷款及其相关应收款项计提方法

单项进行计提并按照以下比例进行计提：

图表：发放典当贷款及其相关应收款项计提比例

信用风险评级	计提比例
正常类	0%
关注类	2%至6%
次级类	20%至40%
可疑类	50%至70%
损失类	100%

（4）预付款项

2020-2022年末及2023年3月末，公司预付款项余额分别为34,142.48万元、56,010.65万元、78,328.11万元和195,128.46万元，在资产总额中的占比分别为0.13%、0.19%、0.23%和0.54%，占比较小。该科目主要是公司本部及下属的项目公司预付给施工单位的工程款及备料款。2022年末，期限在一年以内的占比为87.96%，期

限在一至二年占比为1.75%。

图表：发行人近三年末预付账款账龄列示情况表

单位：万元，%

项目	2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	73,420.06	91.92	48,228.88	83.81	19,094.81	55.89
1-2年	1,401.74	1.75	2,448.73	4.26	8,615.69	25.22
2-3年	1,172.11	1.47	3,061.47	5.32	5,208.42	15.25
3年以上	3,879.07	4.86	3,800.80	6.61	1,243.43	3.64
合计	79,872.98	100.00	57,539.88	100.00	34,162.35	100.00

图表：2022年末发行人预付账款主要债务人情况表

单位：万元、%

债务人名称	2022年 12月31日账面余额	占预付款项合计的比例	坏账准备
中石化销售有限公司安徽石油分公司	26,049.78	32.61	-
江苏省镇鑫钢铁集团有限公司	10,000.00	12.52	-
阜阳市物业专项维修资金管理办公室	3,930.30	4.92	-
淮南海螺水泥有限责任公司	3,798.69	4.76	-
浙商中拓集团（安徽）有限公司	3,700.68	4.63	-
合计	47,479.45	59.44	-

（5）其他应收款

公司其他应收款主要由银行理财、质保金等构成，闲置资金保值增值、投标保证金系工程背景，符合国家相关规定。

2020-2022年末及2023年3月末，公司其他应收款余额分别为144,337.48万元、148,680.65万元、157,485.65万元和250,408.83万元，其他应收款在资产总额中的占比分别为0.54%、0.49%、0.46%和0.70%。

图表：2022年末发行人其他应收账款主要债务人情况表

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款比例	坏账准备
宣城市交通运输局	应收补助款	30,000.00	1年以内	15.67	-
安徽中池新材料有限公司	项目公司拆借款	36,450.00	1年以内	19.04	-
灵璧县住房和城乡建设局	监管资金	4,848.54	1年以内	2.53	-
南京市公共工程建设中心	应收工程款	3,287.72	1年以内	1.72	15.46
宣城市人民政府	应收工程款	3,005.11	3年以上	1.57	1,502.56
合计		77,591.37		40.53	1,518.02

发行人其他应收款主要是与业务对手方的经营性往来款，以保证金为主，均

与经营有关，截至报告期末不存在非经营性往来占款或资金拆借的情况。

（6）存货

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控存货余额分别为2,277,080.40万元、2,726,234.52万元、3,966,404.14万元和4,054,657.44万元。存货占总资产的比例分别为8.45%、9.03%、11.52%和11.30%。报告期内，安徽交控存货规模保持稳定增长，占比保持稳定增加。安徽交控存货中占比最高的是在建房地产开发产品和产成品。截至2023年3月末，安徽交控的存货增加了88,253.30万元，主要系在建房地产开发产品增加所致。除了建造合同形成的在建房地产开发产品和产成品外，安徽交控的存货中还包括原材料、库存商品（产成品）、消耗性生物资产等资产。

图表：截至2022年末发行人存货分类

单位：万元

存货项目	2022 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,151.04	39.10	2,111.94
自制半成品及在产品	3,373,076.20	9,868.04	3,363,208.16
其中：开发成本	3,372,844.30	9,868.04	3,362,976.26
库存商品（产成品）	588,439.87	22,051.22	566,388.65
其中：开发产品	561,686.18	22,051.22	539,634.97
周转材料（包装物、低值易耗品等）	350.04	0.08	349.96
合同履约成本	29,457.19	0.00	29,457.19
消耗性生物资产	1,845.24	0.00	1,845.24
其他	3,104.13	61.13	3,043.00
合计	3,998,423.71	32,019.57	3,966,404.14

（7）长期股权投资

2020-2022年及2023年3月末，公司长期股权投资分别为580,747.14万元、1,031,410.53万元、1,419,672.80万元和1,468,168.15万元，在资产总额中的占比分别为2.16%、3.42%、4.12%和4.09%。2021年末长期股权投资较2020年末增幅较大，主要是由于增加徽商银行长期股权投资435,724.60万元。2022年末，长期股权投资较2021年末增加388,262.27万元，增幅37.64%，主要是由于对联营企业投资的增加所致。

（8）投资性房地产

公司投资性房地产按成本价进行核算。2020-2022年末及2023年3月末，公司投资性房地产余额分别为362,215.27万元、352,735.38万元、342,000.57万元

和334,933.36万元。发行人投资性房地产余额在资产总额中的占比分别为1.34%、1.17%、0.99%和0.93%。该项目主要包括公司对外出租的高速公路服务区、加油站，以及安联公司下属的深圳安联大厦、北京国际中心对外出租的写字楼等资产。报告期内较前期保持小幅降低。2022年末相较于上年减少-3.04%，主要原因为累计折旧和摊销增加。

（9）固定资产

2020-2022年末及2023年3月末，发行人固定资产价值分别为17,623,209.78万元、18,481,295.68万元、18,220,125.05万元和17,893,975.80万元，变化不大，固定资产价值占当期总资产的比例分别为65.42%、61.19%、52.92%和49.86%。公司的固定资产主要包括公路及构筑物、房屋及建筑物、安全设备、收费设施、通讯设施等，其中公路及构筑物占比较大。

图表：最近三年末安徽交控固定资产分类列示

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
固定资产	18,220,115.36	18,481,284.81	17,623,184.86
固定资产清理	9.69	10.87	24.92
合计	18,220,125.05	18,481,295.68	17,623,209.78

图表：安徽交控固定资产构成情况

单位：万元

项目	2022年初余额	本期增加	本期减少	2022年末余额
一、账面原值合计：	24,772,738.46	1,109,654.38	571,859.04	25,310,533.79
其中：公路及构筑物	22,109,631.91	895,124.56	489,896.69	22,514,859.78
房屋及建筑物	979,546.01	99,441.89	16,552.27	1,062,435.63
安全设施	548,708.94	29,814.62	15,949.73	562,573.82
通讯设施	126,420.07	4,580.23	3,916.46	127,083.83
监控设施	74,146.56	4,132.50	3,625.42	74,653.65
收费设施	306,591.41	5,253.77	9,301.32	302,543.86
供配电及照明设施	125,266.36	29,959.94	3,089.19	152,137.10
机器设备	86,785.26	17,193.76	8,103.62	95,875.40
运输工具	211,931.54	13,321.88	18,198.10	207,055.32
其他	203,710.39	10,831.24	3,226.24	211,315.39
二、累计折旧合计：	6,518,346.84	774,231.91	202,160.33	7,090,418.43
其中：公路及构筑物	5,051,275.62	615,711.64	141,200.86	5,525,786.41
房屋及建筑物	291,802.50	51,923.45	3,700.76	340,025.19
安全设施	404,263.38	22,844.99	15,235.71	411,872.66
通讯设施	104,225.14	2,771.76	3,596.03	103,400.87

项目	2022 年初余额	本期增加	本期减少	2022 年末余额
监控设施	62,610.50	3,969.22	3,373.05	63,206.68
收费设施	209,254.60	15,531.11	6,001.83	218,783.87
供配电及照明设施	104,422.14	6,353.43	2,952.81	107,822.76
机器设备	58,224.59	22,888.57	4,815.82	76,297.34
运输工具	145,799.20	22,163.16	18,048.82	149,913.54
其他	86,469.18	10,074.58	3,234.65	93,309.11
三、固定资产账面净值合计	18,254,391.61	0.00	0.00	18,220,115.36
其中：公路及构筑物	17,058,356.29	0.00	0.00	16,989,073.38
房屋及建筑物	687,743.51	0.00	0.00	722,410.44
安全设施	144,445.56	0.00	0.00	150,701.16
通讯设施	22,194.93	0.00	0.00	23,682.96
监控设施	11,536.06	0.00	0.00	11,446.97
收费设施	97,336.82	0.00	0.00	83,759.99
供配电及照明设施	20,844.22	0.00	0.00	44,314.34
机器设备	28,560.68	0.00	0.00	19,578.06
运输工具	66,132.34	0.00	0.00	57,141.78
其他	117,241.21	0.00	0.00	118,006.27
四、减值准备合计	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：公路及构筑物	0.00	0.00	0.00	0.00
房屋及建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00
安全设施	0.00	0.00	0.00	0.00
通讯设施	0.00	0.00	0.00	0.00
监控设施	0.00	0.00	0.00	0.00
收费设施	0.00	0.00	0.00	0.00
供配电及照明设施	0.00	0.00	0.00	0.00
机器设备	0.00	0.00	0.00	0.00
运输工具	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
五、固定资产账面价值合计	18,254,391.61	0.00	0.00	18,220,115.36
其中：公路及构筑物	17,058,356.29	0.00	0.00	16,989,073.38
房屋及建筑物	687,743.51	0.00	0.00	722,410.44
安全设施	144,445.56	0.00	0.00	150,701.16
通讯设施	22,194.93	0.00	0.00	23,682.96
监控设施	11,536.06	0.00	0.00	11,446.97
收费设施	97,336.82	0.00	0.00	83,759.99
供配电及照明设施	20,844.22	0.00	0.00	44,314.34
机器设备	28,560.68	0.00	0.00	19,578.06
运输工具	66,132.34	0.00	0.00	57,141.78
其他	117,241.21	0.00	0.00	118,006.27

公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧方法	使用年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
公路及构筑物	车流量法*1	-	-	-
房屋及建筑物	年限平均法	20-30	3	3.23-4.85
安全设施	年限平均法	10	3	9.7
通讯设施	年限平均法	5-10年	3	9.7-19.4
监控设施	年限平均法	5	3	19.4
收费设施	年限平均法	5	3	19.4
供配电及照明设施	年限平均法	5	3	19.4
机器设备	年限平均法	9	3	10.78
运输工具	年限平均法	6	3	16.17
其他	年限平均法	3	3	32.33

*1：公路及构筑物的折旧方法为车流量法，即按特定年度实际车流量占经营期间的预估总车流量的比例计算年度折旧总额。当实际车流量与预估总车流量产生重大差异时，发行人将重新预估总车流量并计提折旧。

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

（10）在建工程

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控在建工程总额分别为2,177,871.19万元、1,146,233.55万元、1,087,096.68万元和1,327,033.23万元。2021年安徽省在建高速公路持续增加，项目建成运营高速公路较小。2022年末较上年末变化不大。

图表：安徽交控在建工程分项列示

单位：万元

项目	2022 年末			2021 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合肥至周口高速公路寿县（保义）到颍上（南照）段	395,270.21	0.00	395,270.21	178,628.98	0.00	178,628.98
阜阳至淮滨高速公路安徽段	211,172.28	0.00	211,172.28	93,442.72	0.00	93,442.72
天天高速无为至安庆段	128,463.59	0.00	128,463.59	0.00	0.00	0.00
宁国至安吉高速公路安徽段	71,772.04	0.00	71,772.04	34,733.75	0.00	34,733.75
太湖至蕲春高速	47,929.18	0.00	47,929.18	33,073.50	0.00	33,073.50

公路安徽段						
引江济淮工程淮河大桥改建	33,064.25	0.00	33,064.25	21,587.61	0.00	21,587.61
芜湖东收费站道口改扩建工程	20,635.38	0.00	20,635.38	19,748.46	0.00	19,748.46
引江济淮工程（江淮运河大桥）改建项目	16,668.86	0.00	16,668.86	15,099.11	0.00	15,099.11
服务区文明创建工程	14,635.58	0.00	14,635.58	0.00	0.00	0.00
仙花互通立交	11,910.06	0.00	11,910.06	0.00	0.00	0.00
前江基地项目	11,139.35	0.00	11,139.35	6,031.45	0.00	6,031.45
隧道机电系统专项修复及提升改造	9,887.78	0.00	9,887.78	1,346.81	0.00	1,346.81
太平湖综合服务区	8,582.72	0.00	8,582.72	8,047.90	0.00	8,047.90
皖北综合物流园	8,571.87	0.00	8,571.87	1,227.28	0.00	1,227.28
合肥肥东服务区改造提升项目	6,275.07	0.00	6,275.07	0.00	0.00	0.00
柯坦互通立交	6,138.16	0.00	6,138.16	0.00	0.00	0.00
沿江高速提升工程	4,507.43	0.00	4,507.43	0.00	0.00	0.00
天长釜山服务区改造提升项目	2,893.95	0.00	2,893.95	0.00	0.00	0.00
监控数字化改造（四期）	2,803.30	0.00	2,803.30	2,797.59	0.00	2,797.59
计重设备采购项目	2,263.89	0.00	2,263.89	1,962.06	0.00	1,962.06
污水处理系统更新工程	2,212.93	0.00	2,212.93	214.02	0.00	214.02
池祁高速石台至祁门段	0.00	0.00	0.00	356,441.28	0.00	356,441.28
北沿江高速滁州至天长段	0.00	0.00	0.00	290,060.57	0.00	290,060.57
研发基地	0.00	0.00	0.00	23,619.49	0.00	23,619.49
其他零星工程	70,298.81	0.00	70,298.81	58,170.98	0.00	58,170.98
合计	1,087,096.68	0.00	1,087,096.68	1,146,233.55	0.00	1,146,233.55

（11）无形资产

2020-2022年末及2023年3月末，公司无形资产净额分别66,772.06万元、79,761.48万元、4,319,746.05万元和4,583,595.34万元。发行人无形资产在资产总额中的占比分别为0.25%、0.26%、12.55%和12.77%，主要是公司拥有的高速公路土地使用权（相

应高速路段已获得土地使用权证）。发行人2022年末无形资产净额为4,319,746.05万元，较上年同期增长5,315.83%。该科目变动较大的主要原因是，发行人自2022年1月1日根据《企业会计准则解释第14号》(财会(2021)1号)相关规定进行会计政策的变更，将部分资产自固定资产调整至无形资产所致。

图表：公司2022年末无形资产情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	2,269,051.61	3,496,848.18	1,081,318.41	4,684,581.38
其中：软件使用权	21,809.60	4,068.56	147.04	25,731.13
土地使用权	66,357.05	1,353.06	3,015.02	64,695.08
特许权	33,479.02	1,151.67	14.31	34,616.37
收费公路特许经营权-经营	0.00	2,773,440.72	1,089.52	2,772,351.20
收费公路特许经营权-在建	2,147,403.00	716,596.52	1,077,052.52	1,786,947.00
其他	2.94	237.65	0.00	240.59
二、累计摊销合计	41,887.12	324,244.80	1,296.59	364,835.33
其中：软件使用权	19,644.74	2,827.81	174.05	22,298.49
土地使用权	15,872.75	1,460.26	317.98	17,015.03
特许权	6,369.34	1,591.16	0.00	7,960.49
收费公路特许经营权-经营	0.00	318,302.32	804.56	317,497.76
收费公路特许经营权-在建	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.29	63.25	0.00	63.55
三、无形资产减值准备合计	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：软件使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
特许权	0.00	0.00	0.00	0.00
收费公路特许经营权-经营	0.00	0.00	0.00	0.00
收费公路特许经营权-在建	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
四、账面价值合计	2,227,164.48	0.00	0.00	4,319,746.05
其中：软件使用权	2,164.87	0.00	0.00	3,432.64
土地使用权	50,484.29	0.00	0.00	47,680.06

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
特许权	27,109.68	0.00	0.00	26,655.88
收费公路特许经营权-经营	0.00	0.00	0.00	2,454,853.44
收费公路特许经营权-在建	2,147,403.00	0.00	0.00	1,786,947.00
其他	2.65	0.00	0.00	177.04

（12）其他非流动资产

2020-2022年末及2023年3月末，公司其他非流动资产净额分别为459,927.07万元、224,700.33万元、514,852.57万元和576,206.62万元，其他非流动资产在资产总额中的占比分别为1.71%、0.74%、1.50%和1.61%。2021年年末较上年末减少51.14%，主要原因为项目工程款大幅减少。2022年末较2021年末增加129.13%，主要系项目工程款的大幅增加所致。

（13）递延所得税资产

2020-2022年末及2023年3月末，公司递延所得税资产分别为121,307.29万元、153,447.50万元、348,877.97万元和341,506.51万元，递延所得税资产在资产总额中的占比分别为0.45%、0.51%、1.01%和0.95%。该科目余额占总资产的比重较小。该科目主要由预收淮河大桥拆迁及运营补偿款、公司未实现内部交易损益以及公司预提及预计费用等构成。

（二）负债结构分析

图表：公司2020-2022年及2023年3月末合并报表负债结构情况

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	318,765.51	1.39	396,961.56	1.82	233,861.38	1.19	442,116.37	2.54
应付票据	48,996.56	0.21	43,988.50	0.20	19,256.63	0.10	14,626.98	0.08
应付账款	754,093.34	3.29	998,419.22	4.58	1,379,405.67	7.03	1,376,860.01	7.91
预收款项	13,901.00	0.06	16,673.69	0.08	54,405.96	0.28	1,146,117.17	6.59
合同负债	1,571,785.04	6.86	1,192,255.56	5.47	1,021,936.99	5.21	21,245.92	0.12
应付职工薪酬	26,937.57	0.12	22,711.42	0.10	21,784.78	0.11	22,180.15	0.13
应交税费	153,302.88	0.67	244,943.09	1.12	182,188.01	0.93	84,144.43	0.48
其他应付款	628,581.98	2.74	635,819.05	2.92	505,003.93	2.57	438,245.49	2.52
一年内到期的非流动负债	1,816,103.32	7.93	1,882,563.78	8.64	1,201,885.34	6.13	1,618,825.65	9.30
其他流动负债	1,359,526.43	5.93	1,371,412.72	6.30	921,470.62	4.70	434,676.29	2.50
流动负债合计	6,691,993.63	29.21	6,805,748.59	31.24	5,541,199.32	28.24	5,599,038.48	32.17
长期借款	13,879,062.72	60.58	12,653,137.29	58.09	12,017,452.51	61.25	9,965,969.08	57.25

应付债券	1,377,933.33	6.01	1,336,669.10	6.14	1,733,314.68	8.83	1,470,000.00	8.45
租赁负债	988.73	0.00	293.71	0.00	-	-	-	-
长期应付款	74,506.57	0.33	75,415.85	0.35	79,509.85	0.41	78,824.42	0.45
预计负债	7,963.91	0.03	7,963.91	0.04	7,875.79	0.04	1,573.87	0.01
递延收益	46,954.33	0.20	52,974.52	0.24	46,398.87	0.24	38,911.05	0.22
递延所得税负债	325,768.02	1.42	323,914.96	1.49	188,720.89	0.96	240,592.18	1.38
其他非流动负债	506,863.23	2.21	526,505.34	2.42	7,000.00	0.04	7,000.00	0.04
非流动负债合计	16,220,040.85	70.79	14,976,874.67	68.76	14,080,272.59	71.76	11,802,870.60	67.83
负债合计	22,912,034.47	100.00	21,782,623.26	100.00	19,621,471.91	100.00	17,401,909.08	100.00

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控的总负债分别为17,401,909.08万元、19,621,471.91万元、21,782,623.26万元和22,912,034.47万元。安徽交控的负债中流动负债占比较小，2020-2022年末及2023年3月末，发行人流动负债分别为5,599,038.48万元、5,541,199.32万元、6,805,748.59万元和6,691,993.63万元，占总负债的比重分别为32.17%、28.24%、31.24%和29.21%。安徽交控流动负债主要由一年内到期的非流动负债、应付账款构成，截至2023年3月末，一年内到期的非流动负债、应付账款分别为1,816,103.32万元、754,093.34万元，占总负债的比例分别为7.93%和3.29%。此外，安徽交控非流动负债占比较大，2020-2022年末及2023年3月末发行人非流动负债分别为11,802,870.60万元、14,080,272.59万元、14,976,874.67万元和16,220,040.85万元，占总负债的比重分别为67.83%、71.76%、68.76%和70.79%。主要以长期借款、应付债券为主。截至2023年3月末，发行人长期借款和应付债券分别为13,879,062.72万元和1,377,933.33万元，占总负债的比重分别为60.58%和6.01%。

（1）短期借款

2020-2022年末及2023年3月末，公司短期借款为442,116.37万元、233,861.38万元、396,961.56万元和318,765.51万元，短期借款在负债总额中的占比分别为2.54%、1.19%、1.82%和1.39%，2020年增加较多的主要原因是宏观经济波动原因发行人提用了部分1年期专项低息贷款所致。2021年之后，短期借款余额呈递减趋势，主要系发行人归还了专项低息贷款以及发行人以中长期贷款为主所致。

公司最近两年末短期借款明细如下：

图表：发行人最近两年末短期借款分类表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
质押借款	0.00	50,014.06

项目	2022年末	2021年末
抵押借款	3,938.00	6,038.00
保证借款	16,900.00	33,073.29
信用借款	376,123.56	144,736.03
合计	396,961.56	233,861.38

（2）应付票据及应付账款

2020-2022年末及2023年3月末，公司应付票据及应付账款合计余额为1,391,487.00万元、1,398,662.30万元、1,042,407.73万元和803,089.91万元，在负债总额中的占比为8.00%、7.13%、4.78%和3.50%。2022年末较2021年末下降356,254.57万元，主要系偿还了较多的1年以内（含一年）应付账款所致。

公司最近三年末应付票据及应付账款明细如下：

图表：发行人应付账款按账龄列示情况表

单位：万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
1年以内（含1年）	717,985.11	903,502.67	877,648.71
1-2年	125,987.53	180,362.73	211,448.49
2-3年	35,856.18	131,774.70	132,356.00
3年以上	118,590.41	163,765.57	155,406.82
合计	998,419.22	1,379,405.67	1,376,860.02

图表：发行人最近三年末应付票据明细表

单位：万元

种类	2022年末	2021年末	2020年末
商业承兑汇票	4,000.00	-	-
银行承兑汇票	39,988.50	19,256.63	14,626.98
合计	43,988.50	19,256.63	14,626.98

（3）预收款项

2020-2022年末及2023年3月末，公司预收款项余额分别为1,146,117.17万元、54,405.96万元、16,673.69万元和13,901.00万元，公司预收款项主要为下属子公司房地产企业楼盘预售收入，在负债总额中的占比为6.59%、0.28%、0.08%和0.06%。2022年发行人预收款项余额较2021年末减少37,732.27万元，降幅为69.35%，主要原因系账龄为一年以内的款项到期确认收入所致。

（4）合同负债

2020-2022年末及2023年3月末，公司合同负债余额分别为21,245.92万元、1,021,936.99万元、1,192,255.56万元和1,571,785.04万元，发行人的合同负债主要为下属子公司房地产公司楼盘预售收入，在负债总额中的占比为0.12%、5.21%、5.47%和6.86%。

（5）其他应付款

2020-2022年末及2023年3月末，公司其他应付款余额分别为438,245.49万元、505,003.93万元、635,819.05万元和628,581.98万元。最近三年及一期末，发行人其他应付款在负债总额中的占比为2.52%、2.57%、2.92%和2.74%，基本保持稳定。公司其他应付款主要是施工单位的履约保证金和各子公司对外往来款，总体较为分散，2021年末较2020年末余额增加的主要原因是往来款和代收款增加较多。

公司最近两年末其他应付款明细如下：

图表：发行人最近两年末其他应付款明细表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
应付利息	62.70	62.70
应付股利	-	205.04
其他应付款项	635,756.34	504,736.19
合计	635,819.05	505,003.93

公司最近两年末其他应付款按款项性质列示明细如下：

图表：发行人最近两年末其他应付款按款项性质列示明细表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
往来款	442,863.02	298,594.68
工程款	504.98	6,760.84
保证金	70,222.21	59,175.59
代收款	68,504.39	84,363.39
非金融机构借款	-	5,599.00
其他	53,661.75	50,242.69
合计	635,756.34	504,736.19

（6）一年内到期的非流动负债

2020-2022年末及2023年3月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为1,618,825.65万元、1,201,885.34万元、1,882,563.78万元和1,816,103.32万元。一年内到期的非流动负债在负债总额中的占比为9.30%、6.13%、8.64%和7.93%，主

要包括一年内到期的长期借款和应付债券。

发行人最近两年末一年内到期的非流动负债明细如下：

图表：发行人最近两年末一年内到期的非流动负债明细表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
1年内到期的长期借款	1,123,320.56	761,366.37
1年内到期的应付债券	752,750.40	431,606.21
1年内到期的长期应付款	4,850.72	8,505.59
1年内到期的租赁负债	1,642.11	407.17
合计	1,882,563.78	1,201,885.34

（7）其他流动负债

2020-2022年末及2023年3月末，公司其他流动负债余额分别为434,676.29万元、921,470.62万元、1,371,412.72万元和1,359,526.43万元，在负债总额中的占比为2.50%、4.70%、6.30%和5.93%。该项目主要包括应付短期融资券和工程差额。2021年末较2020年末增加较多，主要系公司调整债务期限结构、利用窗口期发行短期限债券以及工程差额增加所致。2022年末较2021年末增加449,942.1万元，主要原因系发行人短期应付债券增加所致。

公司最近一年及一期末其他流动负债明细如下：

图表：发行人最近两年末其他流动负债明细表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
短期应付债券	1,240,927.18	403,357.07
短期应付债券利息	5,168.17	7,803.09
工程差额	19,954.21	422,752.67
待转销项税	98,262.72	87,557.79
公路修理费用	7,100.45	-
其他	-	-
合计	1,371,412.72	921,470.62

（8）长期借款

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控长期借款总额分别为9,965,969.08万元、12,017,452.51万元、12,653,137.29万元和13,879,062.72万元，长期借款占当期总负债的比例分别为57.25%、61.25%、58.09%和60.58%。安徽交控长期借

款主要包括质押借款、信用借款等。其中信用借款占比较大，2021年末占比为49.43%。2021年末和2022年末长期借款均较上年末增加较多，主要是承接的工程中项目贷款增多所致。

公司最近三年末长期借款明细如下：

图表：发行人最近三年末长期借款明细表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
质押借款	4,194,713.72	5,678,287.66	6,310,676.04
抵押借款	226,928.18	185,734.80	51,976.43
保证借款	136,578.00	213,625.67	179,984.79
信用借款	8,094,917.38	5,939,804.37	3,423,331.83
合计	12,653,137.29	12,017,452.51	9,965,969.08

（9）应付债券

2020-2022年末及2023年3月末，安徽交控的应付债券分别为1,470,000.00万元、1,733,314.68万元、1,336,669.10万元和1,377,933.33万元，占总负债的比例分别为8.45%、8.83%、6.14%和6.01%。安徽交控的应付债券主要包括中期票据、公司债券、美元债券，其中占比最高的是中期票据，安徽交控的应付债券占比最大的是中期票据，分别占应付债券总金额的93.20%、73.27%和71.07%。2021年末，应付债券较上年末增加较多，主要系发行了美元债券以及子公司安联高速发行的资产支持专项计划所致。2022年末，应付债券较上年末降低较多，主要系中期票据到期归还减少所致。

公司最近三年末应付债券明细如下：

图表：发行人最近三年应付债券明细表

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
一般公司债券	-	100,000.00	100,000.00
招商资管-安徽交控安联高速上海东方金融广场资产支持专项计划 ^①	109,462.00	109,878.00	-
美元债券	277,207.10	253,436.68	-
中期票据	950,000.00	1,270,000.00	1,370,000.00
合计	1,336,669.10	1,733,314.68	1,470,000.00

^① 为发行该笔资产支持专项计划，发行人孙公司上海东方金融广场企业发展有限公司以其持有的上海东方金融广场物业资产为重组债权还本付息提供抵押担保，标的物业的估值为177,082万元。

（10）长期应付款

2020-2022年末及2023年3月末，公司长期应付款余额分别为78,824.42万元、79,509.85万元、75,415.85万元和74,506.57万元，在负债总额中的占比为0.45%、0.41%、0.35%和0.33%。最近三年及一期末，长期应付款余额呈降低趋势。2021年末较2020年末相对持平。2022年末较2021年末总体减少5.15%，主要系专项应付款减少所致。

（11）其他非流动负债

2020-2022年末及2023年3月末，公司其他非流动负债余额分别为7,000.00万元、7,000.00万元、526,505.34万元和506,863.23万元，在负债总额中的占比为0.04%、0.04%、2.42%和2.21%。该科目为子公司安徽省溧广高速公路有限公司代广德县交通投资有限公司建设誓节东互通立交工程，并收到广德交投支付的工程概算投资的80%的代建资金。

（12）发行人有息负债情况

最近三年及一期末，发行人有息债务余额分别为13,698,911.10万元、15,589,870.98万元、17,510,552.62万元和18,880,753.61万元，占同期末总负债的比例分别为78.72%、79.45%、80.39%和82.41%。最近一年末，发行人银行借款余额为14,173,419.41万元，占有息负债余额的比例为80.69%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为16,162,838.90万元，占有息负债余额的比例为92.01%。

发行人最近三年末有息负债结构如下：

图表：发行人最近三年末有息负债结构

单位：万元、%

类型	2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	396,961.56	2.27	233,861.38	1.50	442,116.37	3.23
其他流动负债	1,240,927.18	7.09	403,357.07	2.59	202,000.00	1.47
长期借款	12,653,137.29	72.26	12,017,452.51	77.09	9,965,969.08	72.75
一年内到期的非流动负债	1,882,563.78	10.75	1,201,885.34	7.71	1,618,825.65	11.82
应付债券	1,336,669.10	7.63	1,733,314.68	11.12	1,470,000.00	10.73
其他带息非流动负债	293.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

合计	17,510,552.62	100.00	15,589,870.98	100.00	13,698,911.10	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

2）截至2022年末，发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况如下：

单位：万元、%

项目	1年以内 (含1年)	占比	1年以上	占比	合计	占比
银行借款	1,520,282.12	43.18	12,653,137.29	90.44	14,173,419.41	80.94
其中担保借款	20,838.00	0.59	6,077,648.14	43.44	6,098,486.14	34.83
债券融资	1,993,677.57	56.63	1,336,669.10	9.55	3,330,346.67	19.02
其中担保债券	100,000.00	2.84	110,000.00	0.79	210,000.00	1.20
信托融资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中担保信托	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他融资	6,492.83	0.18	293.71	0.00	6,786.54	0.04
其中担保融资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	3,520,452.52	100.00	13,990,100.10	100.00	17,510,552.62	100.00

（3）发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要第六节之“四、发行人境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

（三）现金流量分析

图表：安徽交控2020-2022年及2023年1-3月现金流量分析表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动现金流入小计	2,009,700.50	5,413,526.66	4,935,028.43	4,050,550.97
经营活动现金流出小计	1,521,543.66	4,945,388.35	3,472,957.86	2,447,819.97
经营活动产生的现金流量净额	488,156.85	468,138.31	1,462,070.56	1,602,731.00
投资活动现金流入小计	56,863.96	312,963.60	983,184.41	870,744.53
投资活动现金流出小计	943,602.72	2,728,024.54	2,751,379.87	2,686,591.76
投资活动产生的现金流量净额	-886,738.76	-2,415,060.94	-1,768,195.46	-1,815,847.23
筹资活动现金流入小计	1,628,552.85	6,722,726.15	5,338,677.88	4,161,800.45
筹资活动现金流出小计	792,485.46	4,741,408.74	4,384,337.50	3,785,798.70
筹资活动产生的现金流量净额	836,067.39	1,981,317.41	954,340.38	376,001.75

（1）经营活动现金流分析

2020-2022年度及2023年1-3月，安徽交控经营活动现金流入分别为4,050,550.97万元、4,935,028.43万元、5,413,526.66万元和2,009,700.50万元，

主要为营业收入款、利息收入、保证金等，呈逐年递增态势。安徽交控经营活动现金流出分别为2,447,819.97万元、3,472,957.86万元、4,945,388.35万元和1,521,543.66万元，同样呈逐年增加态势。主要是因为随着公司主营业务规模的扩张，公司购买原材料、支付员工薪酬及房地产板块购买土地的支出增加所致。

（2）投资活动现金流分析

2020-2022年度及2023年1-3月，安徽交控投资活动现金流入分别为870,744.53万元、983,184.41万元、312,963.60万元和56,863.96万元；安徽交控投资活动现金流出分别为2,686,591.76万元、2,751,379.87万元、2,728,024.54万元和943,602.72万元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，主要原因为近年来公司新建高速公路项目增加，经营规模逐步扩大，导致投资活动支出增加，从而产生的投资活动净现金流均为负值。

（3）筹资活动现金流分析

2020-2022年度及2023年1-3月，安徽交控筹资活动现金流入分别为4,161,800.45万元、5,338,677.88万元、6,722,726.15万元和1,628,552.85万元。安徽交控筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金，筹资活动现金流出主要包括偿还债务、支付利息、分配股利支付的现金。2020-2022年及2023年1-3月安徽交控筹资活动现金流出分别为3,785,798.70万元、4,384,337.50万元、4,741,408.74万元和792,485.46万元。

（四）偿债能力分析

图表：发行人近三年一期偿债能力指标表

项目	2023年3月末/1-3月	2022年末/度	2021年末/度	2020年末/度
流动比率	1.29	1.10	1.10	0.87
速动比率	0.69	0.52	0.61	0.47
资产负债率（%）	63.85	63.27	64.97	64.60
EBITDA（万元）	/	2,292,527.14	2,288,888.31	1,427,861.29
EBITDA利息保障倍（倍）	/	3.30	3.57	2.34

从短期偿债指标分析，2020-2022年度及2023年1-3月，安徽交控流动比率分别为0.87、1.10、1.10和1.29，速动比率分别为0.47、0.61、0.52和0.69。整体来看，流动比率、速动比率逐年提高，短期偿债能力有所提升。

从长期偿债指标分析，安徽交控资产负债率维持在65%左右，符合道路

运输业行业特征；近三年安徽交控 EBITDA 分别为 1,427,861.29 万元、2,288,888.31 万元和 2,292,527.14 万元，EBITDA 利息保障倍数为 2.34 倍、3.57 倍和 3.30 倍，近三年安徽交控 EBITDA 利息保障倍数均大于 1，表明公司具备较为充足的现金用于保障债务利息的支付，长期偿债能力较强。

（五）盈利能力分析

图表：发行人近三年及一期盈利能力情况

单位：万元、%

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业总收入	1,463,032.85	6,539,260.72	4,512,248.72	3,614,276.86
营业成本	1,039,936.56	5,055,802.59	3,067,398.48	2,701,123.16
营业利润	266,266.50	907,820.87	823,888.94	339,190.99
利润总额	268,816.82	919,062.03	887,751.81	283,550.77
净利润	204,394.30	652,385.83	659,414.52	188,744.48
营业毛利率	28.92	22.68	32.01	25.24

（1）盈利情况分析

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人的营业总收入分别为 3,614,276.86 万元、4,512,248.72 万元、6,539,260.72 万元和 1,463,032.85 万元，营业总收入和利润总额呈现稳步增长态势，主要系安徽省内高速公路不断改扩建，随着通车量的不断增加导致交通运输业务板块收入增长所致。

报告期内，发行人的营业毛利率有所波动，分别为 25.24%、32.01%、22.68% 和 28.92%，主要系近年的宏观经济波动原因导致部分月份高速公路免通行费，造成交通运输板块的业务毛利率波动导致。

（2）期间费用

图表：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月费用情况

单位：万元、%

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	25,114.29	1.72	111,091.98	1.70	103,543.12	2.29	86,622.56	2.40
管理费用	32,319.57	2.21	145,831.04	2.23	132,152.83	2.93	104,689.87	2.90
研发费用	3,064.25	0.21	28,757.72	0.44	22,771.84	0.50	13,242.09	0.37

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财务费用	125,610.35	8.59	520,847.58	7.96	492,907.41	10.92	470,722.48	13.02
合计	186,108.46	12.72	806,528.32	12.33	751,375.20	16.65	675,277.00	18.68

注：占比为各项费用占营业总收入的比重。

2020-2022年度及2023年1-3月，安徽交控期间费用总额分别为675,277.00万元、751,375.20万元、806,528.32万元和186,108.46万元，占营业总收入的比例分别为18.68%、16.65%、12.33%和12.72%，期间费用在营业总收入中占比始终保持在较低水平。2020-2022年及2023年1-3月，公司销售费用分别为86,622.56万元、103,543.12万元、111,091.98万元和25,114.29万元，占营业收入比重较小。2020-2022年及2023年1-3月，公司管理费用分别为104,689.87万元、132,152.83万元、145,831.04万元和32,319.57万元，在营业收入中的比重逐年下降。2020-2022年及2023年1-3月，公司财务费用分别为470,722.48万元、492,907.41万元、520,847.58万元和125,610.35万元，财务费用占营业总收入的比重分别为13.02%、10.92%、7.96%和8.59%。公司新建高速公路项目较多，导致银行借款、直接融资规模持续增加，财务费用总体较大，公司通过直接融资等多种渠道的融资有效控制了财务费用的增幅，虽然近年来融资规模提高，但财务费用占营业收入的比重总体保持小幅降低。

（六）关联交易情况

1、主要关联方

报告期内，发行人主要关联方如下：

（1）发行人的出资人和实际控制人情况

发行人出资人和实际控制人为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会。

（2）发行人控股子公司情况

图表：2022年末发行人控股子公司情况

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	持股比例	享有的表决权
1	安徽皖通高速公路股份有限公司	安徽合肥	31.63	31.63
2	安徽安联高速公路有限公司	安徽合肥	98.86	98.86
3	安徽省芜雁高速公路有限公司	安徽芜湖	70.00	70.00

序号	企业名称	注册地	持股比例	享有的表决权
4	安徽高速传媒有限公司	安徽合肥	51.00	100.00
5	安徽交控工程集团有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
6	安徽省驿达高速公路服务区经营管理有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
7	安徽省扬绩高速公路有限公司	安徽宣城	90.00	90.00
8	安徽省高速地产集团有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
9	安徽省高速石化有限公司	安徽合肥	51.00	51.00
10	合肥市皖通小额贷款有限公司	安徽合肥	30.00	80.00
11	安徽省溧广高速公路有限公司	安徽合肥	80.00	80.00
12	安徽望潜高速公路有限公司	安徽合肥	60.00	60.00
13	安徽省交通控股集团（香港）有限公司	中国香港	100.00	100.00
14	安徽省界阜蚌高速公路管理有限责任公司	安徽蒙城	100.00	100.00
15	安徽省马巢高速公路有限公司	安徽合肥	51.00	51.00
16	安徽省徐明高速公路管理有限公司	安徽五河	100.00	100.00
17	安徽省交运集团有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
18	安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司	安徽合肥	47.27	48.63
19	安徽七星物业管理有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
20	安徽迅捷物流有限责任公司	安徽合肥	100.00	100.00
21	安徽省经工建设集团有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
22	安徽省高速公路联网运营有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
23	安徽交控亳蒙公路发展有限公司	安徽亳州	51.00	51.00
24	安徽省交控建设管理有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
25	安徽交控资本投资管理有限公司	安徽合肥	100.00	100.00
26	安徽省合枞高速公路有限责任公司	安徽合肥	51.00	51.00
27	安徽省岳黄高速公路有限责任公司	安徽合肥	100.00	100.00
28	安徽交控信息产业有限公司	安徽合肥	40.00	70.00
29	安徽省合六高速公路有限责任公司	安徽合肥	100.00	100.00
30	安徽省芜合高速公路有限责任公司	安徽合肥	100.00	100.00
31	安徽省宁芜高速公路有限责任公司	安徽合肥	100.00	100.00
32	安徽省合周高速公路有限责任公司	安徽阜阳	85.00	85.00
33	安徽省宣泾高速公路有限责任公司	安徽宣城	59.00	59.00
34	安徽交控石油有限公司	安徽合肥	51.00	51.00
35	安徽交控资源有限公司	安徽合肥	83.81	83.81
36	安徽省亳淮高速公路有限责任公司	安徽亳州	85.00	85.00
37	安徽省涡蒙高速公路有限责任公司	安徽蒙城	85.00	85.00
38	安徽省芜宣高速公路有限责任公司	安徽合肥	100.00	100.00
39	安徽省新型基础设施建设基金有限公	安徽合肥	100.00	100.00

序号	企业名称	注册地	持股比例	享有的表决权
	司			
40	中金安徽交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金	安徽合肥	57.59	57.59
41	安徽交控道路养护有限公司	安徽合肥	100.00	100.00

（3）发行人合营、联营公司

图表：2022年末发行人合营、联营公司情况

单位：万元、%

序号	企业	注册资本	投资比例
	一、合营企业		
1	安徽交控招商基金管理有限公司	3,000.00	30.00
2	安徽交控招商产业投资基金（有限合伙）	30.00	79.70
3	安徽交控金石基金管理有限公司	3,000.00	30.00
4	安徽交控金石并购基金合伙企业（有限合伙）	30.00	69.70
5	黄山徽道交通科技有限公司	400.00	50.00
6	安徽交控金石股权投资基金合伙企业（有限合伙）	300,000.00	63.06
7	安徽交控中金产业发展基金合伙企业（有限合伙）	250,000.00	69.70
	二、联营企业		
1	安徽国元创投有限责任公司	27,000.00	18.52
2	安徽安益通股权投资管理有限公司	1,000.00	25.00
3	安徽安益大通股权投资合伙企业	41,290.00	22.57
4	亚欧明珠(香港)投资控股有限公司	/	/
5	安徽省蚌明高速公路开发有限公司	12,000.00	40.00
6	太湖安建交通投资有限公司	36,864.80	18.00
7	安徽高速广播有限公司	2,050.09	48.78
8	淮南哈米文化产业发展有限公司	15,500.00	48.39
9	肥西县校车服务有限公司	1,250.00	8.00
10	安徽省合肥汽车客运总站有限责任公司	6,000.00	45.00
11	安徽省巢湖市巢宇汽车出租有限公司	100.00	30.00
12	合肥合客安运校车服务有限公司	400.00	49.00
13	安徽国星客票联网服务有限公司	100.00	20.00
14	上海皖运商贸有限公司	50.00	50.00
15	安徽蚌埠飞雁快速客运有限公司	800.00	36.00
16	安徽江南长运黄山客运有限公司	450.00	28.00
17	徽商银行股份有限公司	1,388,980.12	5.00
18	安徽国路高速公路有限公司	20,000.00	30.00

19	安徽民航机场集团有限公司	554,100.00	39.00
20	皖江金融租赁股份有限公司	460,000.00	35.87
21	安徽省综合交通研究院股份有限公司	10,000.00	20.00
22	安徽省宣泾高速公路有限公司有限责任公司	10,000.00	60.00
23	安徽中池新材料有限公司	10,000.00	30.00
24	西安同舟公路工程咨询有限责任公司	120.00	6.00

（4）其他关联方

图表：发行人其他不存在控制关系的关联企业

其他关联方名称	以下简称	其他关联方与担保人关系
郎溪县交通建设发展有限公司	郎溪交建	溧广高速之少数股东
中交第三公路工程局有限公司	中交三局	望潜高速之少数股东
宣城市交通投资有限公司	宣城交投	扬绩公司和宁宣杭公司之少数股东
芜湖市交通投资有限公司	芜湖交投	芜雁高速之少数股东
安徽省蚌明高速公路开发有限公司	蚌明高速	蚌埠高速管理之少数股东
中国石化销售有限公司	中石化销售	高速石化之少数股东
路劲（中国）基建有限公司	路劲（中国）	马巢高速之少数股东
安徽交控招商基金管理有限公司	招商基金管理	担保人之合营企业
安徽交控金石基金管理有限公司	金石基金管理	担保人之合营企业
泰兴市安联置业有限公司	泰兴安联置业	安联高速之联营企业
安徽省高速静安实业有限公司	高速静安实业	高速地产之联营企业
安徽省交通运输研究院股份有限公司	交通运输研究院	交规院之联营企业
西安同舟公路工程咨询有限责任公司	西安同舟	交规院参股公司
安徽国路高速公路有限公司	国路高速	担保人之联营企业

2、主要关联交易及往来情况

报告期内，发行人主要关联交易情况如下：

图表：2022年发行人关联交易

单位：万元、%

关联方	交易内容	2022年	
		金额	占营业收入比例
中国石油天然气股份有限公司	购买商品	3,676.19	0.06
安徽省蚌明高速公路开发有限公司	提供服务	2,834.77	0.04
安徽省蚌明高速公路开发有限公司	设计、咨询收入	2,834.77	0.04
宣城市交通投资有限公司	利息收入	225.22	0.00
宣城市交通投资有限公司	承租	50.00	0.00
其他		15.02	0.00
合计		9,635.97	0.15

图表：2021年发行人关联交易

单位：万元、%

关联方	交易内容	2021年	
		金额	占营业收入比例
安徽省公路桥梁工程有限公司	接受劳务	12,827.61	0.28
中国石油天然气股份有限公司	购买商品	1,557.60	0.03
安徽省蚌明高速公路开发有限公司	试验检测收入	794.47	0.02
皖江金融租赁股份有限公司	租赁	166.07	0.00
宣城市交通投资有限公司	承租	50.00	0.00
其他		26.99	0.00
合计		15,422.73	0.34

图表：2020年发行人关联交易

单位：万元、%

关联方	交易内容	2020年	
		金额	占营业收入比例
安徽省综合交通研究院股份有限公司	勘察设计及相关劳务	3,142.09	0.09
安徽省国路高速公路有限公司	路网运营服务费	292.20	0.01
安徽省蚌明高速公路开发有限公司	路网运营服务费	212.94	0.01
宣城市交通投资有限公司	承租	50.00	0.00
交控招商基金管理有限公司	承租	9.99	0.00
交控金石基金管理有限公司	承租	9.99	0.00
合计		3,717.21	0.10

报告期内，发行人主要关联往来情况如下：

图表：2022年末发行人主要关联往来情况

单位：万元、%

项目名称	关联方	2022年末	
		金额	占比
应收账款	滁州市徽商城市投资发展有限公司	9.40	67.92
	宣城市交通投资有限公司	3.12	22.54
	安徽交控金石私募基金管理有限公司	1.32	9.54
	合计	13.84	100.00
其他应收款	安徽中池新材料有限公司	36,450.00	100.00
	合计	36,450.00	100.00
预收账款	招商智广科技（安徽）有限公司	13.43	100.00
	合计	13.43	100.00
其他应付款	中交第三公路工程局有限公司	772.92	95.90
	合肥明巢高速公路有限公司	3.03	0.38
	招商智广科技（安徽）有限公司	30.00	3.72
	合计	805.95	100.00
长期应付款	郎溪县交通建设发展有限公司	6,000.00	20.46

项目名称	关联方	2022年末	
	中交第三公路工程局有限公司	19,320.00	65.89
	芜湖市交通投资有限公司	7,603.00	25.93
	宣城市交通投资有限公司	2,400.00	8.18
	合计	29,323.00	100.00

图表：2021年末发行人主要关联往来情况

单位：万元、%

项目名称	关联方	2021年末	
		金额	占比
应收账款	安徽交控金石私募基金管理有限公司	0.91	0.51
	安徽省蚌明高速公路开发有限公司	12.82	7.12
	安徽国路高速公路有限公司	166.40	92.38
	合计	180.14	100.00
应付账款	安徽省公路桥梁工程有限公司	1,001.41	100.00
	合计	1,001.41	100.00
其他应收款	安徽国路高速公路有限公司	64.88	100.00
	合计	64.88	100.00
预收账款	皖江金融租赁股份有限公司	13.84	88.78
	交控金石基金管理公司	1.75	11.22
	合计	15.59	100.00
其他应付款	宣城市交通投资有限公司	5,500.00	58.64
	安徽省公路桥梁工程有限公司	2,750.00	29.32
	安徽建工集团有限公司	275.00	2.93
	安徽省路桥工程集团有限责任公司	760.00	8.10
	安徽省路桥试验检测有限公司	95.00	1.01
	合计	9,380.00	100.00
长期应付款	中交第三公路工程局有限公司	19,320.00	69.70
	宣城市交通投资有限公司	2,400.00	8.66
	郎溪县交通建设发展有限公司	6,000.00	21.65
	合计	27,720.00	100.00
合同资产	安徽省蚌明高速公路开发有限公司	956.60	92.76
	安徽国路高速公路有限公司	74.63	7.24
	合计	1,031.23	100.00

图表：2020年末发行人主要关联往来情况

单位：万元、%

项目名称	关联方	2020年末	
		金额	占比
应收账款	安徽省综合交通研究院股份有限公司	10.00	100.00
	合计	10.00	100.00
应付账款	安徽省综合交通研究院股份有限公司	6,148.44	100.00

	合计	6,148.44	100.00
其他应收款	安徽国路高速公路有限公司	64.88	100.00
	合计	64.88	100.00
预收账款	交控金石基金管理公司	1.75	100.00
	合计	1.75	100.00
其他应付款	安徽省蚌明高速公路开发有限公司	852.39	58.64
	安徽国路高速公路有限公司	637.82	29.32
	安徽省综合交通研究院股份有限公司	300.00	2.93
	路劲（中国）基建有限公司	67.40	8.10
	合计	1,857.61	100.00
长期应付款	中交第三公路工程局有限公司	19,320.00	69.70
	宣城市交通投资有限公司	17,379.36	8.66
	郎溪县交通建设发展有限公司	6,000.00	21.65
	合计	42,699.36	100.00
合同资产	安徽省蚌明高速公路开发有限公司	956.60	100.00
	合计	956.60	100.00
应付股利	中国石化销售有限公司	2,092.66	100.00
	合计	2,092.66	100.00
预付账款	中石化销售有限公司安徽石油分公司	8,183.14	100.00
	合计	8,183.14	100.00

3、关联担保情况

报告期内，发行人的关联担保均系对皖江金融租赁股份有限公司的担保，截至2022年末，发行人关联担保情况如下：

图表：2022年末发行人关联担保情况

单位：万元

被担保企业	担保金额	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保形式
皖江金融租赁股份有限公司	16,187.50	16,187.50	2021-11-19	2025-8-20	连带责任担保
	40,000.00	40,000.00	2022-9-26	2023-9-25	连带责任担保
	10,000.00	10,000.00	2022-6-15	2023-6-14	连带责任担保
合计	66,187.50	66,187.50			

（七）对外担保情况

截至2022年末，公司对外担保余额为66,187.50万元，占期末净资产的比例为0.51%。明细如下：

图表：2022年末发行人对外担保情况

单位：万元

担保人	被担保人	发行人与被担保人是否存在关联关系	担保余额	担保类型	担保起始日	担保结束日
安徽省交通控股集团有限公司	皖江金融租赁股份有限公司	是	16,187.50	保证担保	2021.11.19	2025.8.20
			40,000.00		2022.9.26	2023.9.25
			10,000.00		2022.6.15	2023.6.14
合计			66,187.50			

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人合并财务报表范围内的子公司应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项，具体如下表所示：

1、发行人之子公司安徽安联高速公路有限公司诉讼事项：

2011 年 7 月 19 日发行人与北京安恒达投资有限公司（以下简称“安恒达公司”）协商，就安恒达公司受让北京安联置业发展有限公司（以下简称“北京安联公司”）持有的北京世纪中珠置业有限公司（以下简称项目公司）的股权、权益（该权益指北京安联公司对案外人中珠控股股份有限公司持有的项目公司 51% 股权中的 31% 股权拥有独家收购权）签署了《交易框架安排协议》（以下简称《框架协议》）。《框架协议》约定的初步交易总价为 74,138.72 万元，交易总价包括：向北京安联公司指定的第三方支付款项 19,016.72 万元，由安恒达公司或安恒达公司通过项目公司向北京安联公司支付款项 55,122.00 万元。《框架协议》签署后，安恒达公司受让了项目公司 51.00% 股权及权益，但未受让北京安联公司持有的项目公司 49.00% 股权并支付剩余交易价款。北京安联公司于 2013 年 12 月提起诉讼，要求安恒达公司及其关联方（国澳公司）受让 49% 股权并支付交易价款、违约金等，2016 年，法院就该诉讼出具了终审判决。终审判决后，经过谈判，北京安联公司与安恒达公司于 2016 年 10 月将持有的项目公司股权转让给国澳公司，北京安联公司收回了全部约定价款和费用。2016 年 11 月，北京安联公司收到法院相关材料，获悉安恒达公司提起了以北京安联公司为被告的民事诉讼，要求判令：

1. 本公司退还安恒达公司预付的股权受让款本金人民币 15,000.00 万元及利息；

2. 公司向安恒达公司支付延迟递交工商变更登记文件、延迟办理股权过户的

预期违约金人民币 12,744.45 万元；

3.本公司向安恒达公司支付延迟移交项目公司及项目的逾期违约金；

4.本公司承担全部诉讼费用。

2019 年 8 月 1 日，北京市第三中级人民法院依法审理后作出一审判决：

1.驳回北京安恒达投资有限公司的诉讼请求。

2.案件受理费、保全费由北京安恒达投资有限公司负担。

由于不服一审判决，安恒达公司向北京市高级人民法院上诉并获法院受理（案件号：（2019）京民终 1453 号），二审法院于 2019 年 11 月开庭审理了此案。

2021 年 8 月二审法院判决如下：

1.撤销北京市第三中级人民法院（2016）京 03 民初 103 号民事判决；

2.北京安联置业发展有限公司于本判决生效后十日内返还北京安恒达投资有限公司 15,000.00 万元，并支付利息（以 15,000.00 万元为计算基数，自 2011 年 8 月 5 日起至 2019 年 8 月 19 日止，按照中国人民银行同期一年期贷款利率基准利率计算；自 2019 年 8 月 20 日起至给付之日止，按照全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率计算）；

3.驳回北京安恒达投资有限公司的其他诉讼请求。

针对二审判决结果，北京安联公司由于不服北京市高级人民法院（2019）京民终 1453 号民事判决，向中华人民共和国最高人民法院提出再审申请，最高人民法院并于 2022 年 2 月 15 日出具中华人民共和国最高人民法院民事裁定书（（2021）最高法民申 7385 号），裁定书内容如下：

1.本案由本院提审；

2.再审期间，中止原判决的执行（（2019）京民终 1453 号民事判决）。

截至目前，再审结果尚存在不确定性。

2、发行人之子公司安徽省高速地产集团有限公司诉讼事项：

注：下文提及“南通四建”指“南通四建集团有限公司”；“高投公司”指“安徽省高速公路投资有限公司”；“六安公司”指“高速地产集团六安有限公司”；“巢湖公司”指“安徽省巢湖开发投资有限公司”；“城投公司”指“滁州市徽商城市投资发展有限公司”；“鑫棣公司”指“上海鑫棣投资有限公司”；“上海公司”指“上海新安高

投资有限公司”。

①南通四建与高投公司建设工程施工合同纠纷案件，南通四建仲裁请求：1、判令被申请人立即支付申请人工程款人民币 26,197,349.32 元及至实际付清之日止的逾期付款利息损失（暂计至 2021 年 4 月 15 日为 7,124,465.33 元）；2、判令被申请人返还履约保证金人民币 200 万元及实际付清之日止的逾期返还履约保证金利息损失（暂计至 2021 年 4 月 15 日为人民币 140,114.56 元）；3、案件仲裁费由被申请人负担。2021 年 11 月 8 日第一次开庭，2022 年 6 月 26 日第二次开庭，2022 年 8 月 5 日仲裁委摇号确定由安徽弘泰建设管理有限公司对维修费用进行鉴定。目前正在鉴定中。截至 2022 年 12 月 31 日，该仲裁事项尚未审理结束。

②南通四建与六安公司建设工程施工合同纠纷案件，南通四建仲裁请求：1、判令被申请人立即支付申请人工程款人民币 23,952,166.43 元及至实际付清之日止的逾期付款利息损失（暂计至 2021 年 4 月 15 日为 5,287,367.75 元）；2、判令被申请人返还履约保证金人民币 293 万元及实际付清之日止的逾期返还履约保证金利息损失（暂计至 2021 年 4 月 15 日为人民币 137,823.94 元）；3、案件仲裁费由被申请人负担。2021 年 11 月 8 日第一次开庭，2022 年 6 月 26 日第二次开庭，2022 年 8 月 5 日仲裁委摇号确定由安徽弘泰建设管理有限公司对维修费用进行鉴定。目前正在鉴定中。截至 2022 年 12 月 31 日，该仲裁事项尚未审理结束。

③2020 年 8 月 25 日，中安华力建设集团有限公司仲裁申请：安徽省巢湖开发投资有限公司赔偿停工损失、延期开工损失、逾期支付工程款损失和被拆除别墅区预期利润共计 18,744,469.00 元。2020 年 11 月 25 日二次开庭后双方核对停工损失项目对应金额。2021 年 1 月 13 日开庭后申请人申请对停工损失鉴定并选定鉴定机构，2021 年 7 月 26 日签收鉴定意见书初稿，鉴定结果为 2,023,400.00 元，本公司提出反馈意见。9 月 6 日仲裁委通知双方当事人补充鉴定资料，10 月 26 日仲裁委鉴定机构组织双方当事人去现场查看。12 月 17 日鉴定意见书征求意见稿出具，2022 年 2 月 10 收到最终鉴定意见书。3 月 11 日第三次开庭对鉴定意见进行质证，质证后鉴定机构需要调整鉴定报告内容，在鉴定调整报告出具之前即 2022 年 10 月 17 日收到仲裁裁定书：准许华力集团撤回仲裁申请。2022 年 12

月14日，华力公司再次仲裁申请本公司承担延期开工造成的损失448,000.00元、两次停工造成的损失15,659,946.00元以及逾期付款的工程款利息损失495,896.00元，累计仲裁申请金额为16,603,842.00元。截至2022年12月31日，该仲裁事项尚未审理结束。

④2020年1月2日滁州市徽商城市投资发展有限公司起诉原股东（安徽省徽商集团创元装饰工程有限公司、安徽省海阳置业投资有限责任公司、江苏德中实业发展有限公司、南京苏浙投资发展有限公司），诉请：（1）四家原股东共同连带赔偿原告损失6,588,626.38元并自原告起诉之日起按照中国人民银行同期同类贷款基准利率计算支付利息至款清时止；（2）四家原股东共同支付原告违约金395.64万元；（3）诉讼费用由各被告承担。2020年6月15日开庭，2020年7月9日裁定驳回起诉，滁州市徽商城市投资发展有限公司提出上诉，2020年10月22日二审判决：撤销原裁定，指令合肥铁路运输法院重审。2021年5月28日第一次开庭，6月10日第二次开庭，6月11日收到补交诉讼费通知，已办理补缴费。2021年9月29日指令审理一审判决：1、确认享有未披露事项债权5,403,262.45元；2、确认城投公司以房抵债19,325,679.81元、张小青代偿款6,607,663.47元、为披露债权5403262.45元（共计31,336,605.73元），同欠付创元的34,159,000.00元抵消；3、确认城投公司有权将钱朝义债务13,073,115.07元在第二项抵消后尚欠创元的债务进行抵消，承担案件诉讼费219,728.58元。城投公司10月12日上诉并已缴费，12月22日二审开庭，2022年3月23日终审判决：城投公司对徽商创元享有5,403,262.45元未披露事项债权，原三股东对此承担连带清偿责任，承担担保责任后有权向徽商创元追偿、确认城投公司有权将以房抵债、张小清、钱朝义代偿款与下欠的3,415.90元抵消，驳回其他诉讼请求。

⑤2019年10月11日，上海鑫棣投资有限公司诉请：（1）依法判令确认上海新安高投资有限公司2019年7月26日向原告发出的《解约通知函》无效；（2）依法判令确认原告与上海新安高投资有限公司2018年12月1日签订的《上海安高东方名邸项目商业物业“包销加溢价分成”销售合作合同》及2019年1月15日签订的《上海安高东方名邸项目商业物业“包销加溢价分成”销售合作合同补充协议》已于2019年9月10日解除；（3）依法判令上海新安高投资有限公司立即向原告支付违约金24,298,230.00元；4、依法判令被告承担本案全部诉讼费用。

2020年2月18日一审判决：（1）双方合同于2019年9月10日解除；（2）本判决生效10日内支付违约金1,417.60万元；（3）驳回其他诉讼请求。本案案件受理费163,291.00元，鑫棣公司承担120,000.00元、上海公司承担43,291.00元。案件正在执行，因未查到财产信息，2020年9月21日裁定终结本次执行。2020年11月5日向上海铁路运输法院申请鑫棣公司破产，2021年5月25收到破产立案通知书，6月27日收到受理破产申请裁定书，7月份进行破产申报，10月19日召开债权人会议，重点决议是否起诉原股东追缴出资。11月8日经党委会办公会同意起诉，已让代理人与破产管理人对接起诉事宜。2022年1月25日网上立案成功，等待法院审核。5月5日法院以鑫棣公司未按时缴费，按撤诉处理，正在准备二次起诉。7月11日二次起诉并受理，10月17日开庭，11月3日一审判决：孙磊于判决生效十日内缴纳出资款400万、杜如凤980万、陶明华620万，驳回其他诉讼请求。现已在人民法院报上公告送达。

3、发行人之子公司安徽省驿达高速公路服务区经营管理有限公司诉讼事项：

①与芜湖易和来福汽车销售服务有限公司（起诉方）不当得利纠纷案件，案号（2021）皖0191民诉前调1682号，涉案金额528万元，目前该案件暂未开庭。

②与芜湖易和福立汽车销售服务有限公司（起诉方）不当得利纠纷案件，案号（2021）皖0191民诉前调1683号，涉案金额490万元，目前该案件暂未开庭。

③与安徽菲博投资管理有限公司（起诉方）房屋租赁合同纠纷案件，案号芜湖市检控民受（2021）Z228号，涉案金额288万元，驿达公司已提交答辩，目前案件正在审理中。

④与安徽峰廷投资管理有限公司（被诉方）房屋租赁合同纠纷案件，案号（2021）皖0111民初17238号，涉案金额1288万元，包河区人民法院前期驳回驿达公司诉讼请求，现驿达公司已上诉。

4、发行人之子公司安徽省经工建设集团有限公司诉讼事项：

序号	项目名称	主要案情	案件状态	案件发展趋势预测及下一步工作安排
1	霍邱旭日尚城	1.因工程质量问题，经工集团应主管部门的要求代为维修并产生维修费约160万元，经工集团已实际支付，现向李方明刘	执行中	文书已生效（约120万元），已申请强制执行，执行到位存在困难。 下一步工作安排：积极跟进执行进展。

序号	项目名称	主要案情	案件状态	案件发展趋势预测及下一步工作安排
		来周等人进行追偿。		
		2.经工诉奔盛置业案执行阶段（约1976万元）。	执行中	该案已执行回款约240万元。 为了更好查明奔盛公司资产情况，我公司采取了以下方式： 黄川抽逃注册资本金800万元，现追加其为被执行人并申请了强制执行和财产保全，黄川不服已提起执行异议之诉，目前该案正在审理中 下一步工作安排：与法官对接争取案件向前推进（执转破），针对霍邱法院拍卖旭日尚城房产事宜已提交债权优先受偿申请书。
		3.陈黑诉经工集团承揽合同纠纷案,要求公司承担连带赔偿责任。（60万元）	重审二审中	该案一审、二审公司均不承担任何责任，刘来周申请再审后，裁定发回六安中院重新审理。 下一步工作计划：积极跟踪应诉。
		4.经工集团诉奔盛撤销权案。	二审中	一审法院判决驳回经工集团的诉讼请求，已上诉。 下一步工作安排：积极应诉。
		5.王顶军诉经工集团案（22万元）。	二审中	一审法院判决经工集团支付约4万元，已上诉。 下一步工作安排：积极应诉。
2	霍山雅典花园	经工集团诉成城置业公司施工合同纠纷一案,省高院判决被告应支付经工集团工程款及相关费用共计2000多万元。	破产重组中	已进入破产程序，涉案项目已申报债权约17亿，其中优先权3.23亿元（经工集团优先权约1400万元），涉诉项目可执行资产5.6亿。经工集团优先权可以得到保证，其他款项按比例分担，存在可能损失。 下一步工作计划：继续与管理人对接破产重组事宜。
3	寿滨小区	1.寿滨小区项目经工集团代实际承包人潘俊发代为支付或垫付相关工程款约700万。	执行中	案执行存在一定的困难，因潘俊发个人无任何资产可供执行。 下一步工作安排：涉案项目70万元农民工工资保证金已和法院对接，已退回公司账户。
		2.寿滨小区项目经工诉潘俊发民间借贷案。	执行中	案执行存在一定的困难，因潘俊发个人无任何资产可供执行。 下一步工作安排：积极与法院对接，寻找相关资产。

序号	项目名称	主要案情	案件状态	案件发展趋势预测及下一步工作安排
4	楚都小区	经工集团诉朱永健、肖荣、刘虎案	执行中	已申请强制执行，执行过程中未发现有效资产可供执行，执行存在一定的困难。 下一步工作计划：积极跟踪该项目农民工工资保证金及相关款项的退回。
5	觅仙泉	经工集团诉觅仙泉合同纠纷一案，该案文书已生效（159482.16元）。	执行中	宿松县法院执行局回复未查到可供执行的资产，已将其拉入失信人名单。 下一步工作安排：与法院进行沟通，争取执行到位。
6	安职院	经工集团诉安职院建设工程施工合同纠纷案，要求安职院支付工程款7217801.05元及逾期支付工程款违约损失1084761.3元。	执行中	合肥仲裁委裁决安职院支付工程款约95万元，另300万元由于被包河法院执行划走，目前已与包河区执行局沟通，推动执行回转事宜。 下一步工作安排：款项到账后，启动起诉李跃保继承人事宜。
7	桐城西郊御景项目部	经工集团诉金品置业建设工程施工合同纠纷案	执行中	协议和解用查封的46套房产抵付欠款，涉案房产已备案登记在李庆平及材料商等人名下。由于金品置业无钱缴税，李庆平无法缴纳维修基金及契税，导致房产证无法办理及变现。 下一步工作安排：继续跟踪案件进展情况，拟将房产备案至公司名下。
8	芜湖星辉产业科技园	1.经工集团诉芜湖星辉科技产业园施工合同纠纷一案，要求芜湖星辉支付工程款26963479元。	执行中	该案已申请执行并对涉案房产可进行拍卖，销售款已在法院账户。 下一步工作安排：办理退款手续。
		2.芜湖星辉产业科技园有限公司起诉经工集团，要求经工集团承担质量问题造成的损失并承担该案件诉讼费。	发回重审二审中	一审判决经工集团赔付损失约400万元，因涉案项目确实存在诸多质量问题，双方争议较大，均上诉，现发回重审二审。 下一步工作安排：积极应诉。
9	淮北精神病院	经工集团诉吴建军建设工程施工合同案，要求返还代为支付的工程款约600万元。	一审未开庭	该案已移送至杜集区法院审理，并与具办律师协商，开庭前就相关事宜进行分析并报告领导。从财务明细看出，经工集团代为支付或垫付的事实存在，但案件胜诉后执行存在一定的困难。

序号	项目名称	主要案情	案件状态	案件发展趋势预测及下一步工作安排
				下一步工作安排：淮北中院指定相山区法院审理，积极与法院保持联系。
10	江西赣中农批市场项目	经工诉江西乐泽建筑施工合同纠纷案,要求江西乐泽支付拖欠工程款约1亿元。	破产程序	宜春中院已判决,判决乐泽公司支付合计约6710万元,目前正在执行中。 下一步工作安排:案件已指定樟树市法院执行,并进入破产程序,已申报债权。
11	曲阳新天地	经工集团诉安徽盐业投资有限公司建设工程施工合同纠纷案,要求支付工程款等款项5000多万元。	发回重审一审	鉴定终稿造价为约2.5亿元。一审判决盐业公司支付工程款约4000万元,但对方反诉案件支持了我公司应支付其工期逾期损失约1400万元,该项目二三标段实际承包人高筠涉嫌违法犯罪被采取强制措施,现已发回重审一审中。 下一步工作安排:积极应诉。
12	西湖帝都	经工诉海川置业施工合同案,要求支付拖欠工程款约4000多万元。	执行中	该案一审判决海川置业支付工程款2000多万元,对方不服上诉后又撤诉,现文书已生效。由于涉案项目为在建工程,未办理预售证,已申请强制执行并查封在建工程。 下一步工作安排:与六安中院保持沟通,跟踪案件执行进展。
13	庐江项目	经工集团诉沈家文案,要求经工支付损失等约1100万元。	二审中	一审法院判决其支付各类款项约740万元。 下一步工作安排:积极应诉。
14	清淮名居项目	青阳木镇诉经工集团建设工程施工合同纠纷案,要求支付货款及利息约90万元。	二审中	一审判决经工集团支付款项约90万元,针对该结果已上诉。 下一步工作计划安排:督促实际承包人妥善处理,积极应诉。

除上述事项外,截至2022年12月31日,发行人无需要披露的重大或有事项。

（九）受限资产情况

1、报表项目中所有权和使用权受到限制的资产

截至2022年12月末,发行人的受限资产账面价值3,138,267.66万元,受限资产占2022年末总资产的比例为9.12%。具体情况如下:

图表:截至2022年12月末发行人受限资产情况

单位：万元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	182,765.09	3个月以上定期存款
	8,306.84	保函保证金
	8,574.92	按揭保证金
	1,223.83	银行承兑汇票保证金
	1,796.03	诉讼冻结资金
	237.39	存款利息
	37,419.52	监管资金
	500.00	信用证保证金
	2,040.39	其他保证金
存货	440,717.47	借款抵押
固定资产	4,973.37	银行抵押贷款
无形资产	1,395,152.02	借款质押
	814,448.99	银行贷款抵押
长期应收款	33,404.84	银行借款质押和保理业务
	206,706.96	借款抵押
合计	3,138,267.66	

注：除上述资产受限外，发行人还存在未来高速公路收益权质押的情形。

2、股权质押

发行人将持有的子公司安徽省高速地产合肥新站有限公司100.00%股权，对应注册资本人民币10,000.00万元作为质押，向上海国际信托有限公司借款20,000.00万元；发行人将持有的子公司安庆安高地产开发有限公司和滁州市徽商城市投资发展有限公司100.00%股权，对应注册资本分别为人民币10,000.00万元和24,000.00万元作为质押，向上海国际信托有限公司借款5亿元；发行人将持有的子公司安徽省安高资产运营管理有限公司100.00%股权，对应注册资本人民币40,000.00万元作为质押，向上海国际信托有限公司借款6亿元。质押股权产生的以下派生权益作为质物一并质押：（1）因质押股权送股、公积金转增、拆分股权等派生的股权；（2）基于质押股权而产生的股息、红利；（3）其他基于质押股权而产生的派生权益。

第六节 发行人信用状况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

（一）本次债券信用评级结论及标识所代表的涵义

根据中诚信国际信用评级有限责任公司评定，根据《安徽省交通控股集团有限公司2022年度跟踪评级报告》，发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，本级别的涵义为受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本次发行未进行债项评级。

（二）评级报告揭示的主要风险

公司高速公路项目面临一定投融资压力。安徽省高速公路仍处于新建和改扩建高峰期，公司路桥建设后续投资规模较大，面临一定投融资压力。

债务规模较大。随着在建路桥的持续投入，公司债务规模持续增加，截至2022年3月末，公司总债务规模为1,569.90亿元，债务规模较大。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为AAA，未发生变动。

二、发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

发行人与国内多家银行签署了综合授信协议。截至2022年末，公司从国内各家银行获得的主要综合授信额度为5,597.91亿元，其中已使用额度1,604.75亿元，未使用授信额度3,993.16亿元，主要银行的授信情况：

图表：2022年末发行人主要银行授信情况

单位：亿元

序号	授信银行	授信总额度	已使用额度	尚未使用额度
1	国家开发银行	1,048.00	346.30	701.70
2	中国工商银行	858.75	294.89	563.86
3	中国银行	467.40	197.94	269.46
4	中国农业银行	560.68	188.06	372.62
5	中国邮政储蓄银行	480.00	156.16	323.84
6	招商银行	220.00	136.27	83.73
7	中国建设银行	332.00	70.00	262.00
8	中信银行	380.00	53.89	326.11
9	中国进出口银行	50.00	25.05	24.95
10	交通银行	265.00	33.27	231.73

11	中国民生银行	101.00	11.70	89.30
12	徽商银行	157.52	17.54	139.98
13	兴业银行	200.00	16.61	183.39
14	上海浦东发展银行	124.21	8.58	115.63
15	汇丰银行	15.50	8.85	6.65
16	东莞银行	19.00	10.00	9.00
17	杭州银行	34.45	4.35	30.10
18	浙商银行	67.00	2.23	64.77
19	中国光大银行	100.00	10.89	89.11
20	广发银行	54.60	4.97	49.63
21	合肥科技农村商业银行	5.00	0.00	5.00
22	东亚银行	5.00	0.00	5.00
23	平安银行	20.00	0.00	20.00
24	南洋商业银行	10.00	6.00	4.00
25	马鞍山农商行	5.00	0.00	5.00
26	新安银行	1.00	1.00	0.00
27	中国农业发展银行	16.80	0.20	16.60
合计		5,597.91	1,604.75	3,993.16

三、发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

截至募集说明书签署日，发行人及其主要子公司无债务违约记录。

四、发行人境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

图表：截至募集说明书签署日发行人及子公司待偿还债券情况

序号	债券简称	发行金额 (亿元)	当前余额 (亿元)	期限(年)	利率(%)	发行日期	到期日
1	23 皖交控 MTN001	20.00	20.00	3	3.08	2023-04-19	2026-04-21
2	23 皖交控 SCP003	20.00	20.00	0.4754	2.60	2023-04-06	2023-09-28
3	23 皖交控 SCP002	20.00	20.00	0.4932	2.31	2023-03-14	2023-09-11
4	23 皖交控 SCP001	20.00	20.00	0.2466	2.25	2023-03-13	2023-06-12
5	22 皖交控 SCP008(革命老区)	20.00	20.00	0.7397	2.20	2022-11-16	2023-08-14
6	22 皖交控 SCP005	20.00	20.00	0.7397	1.85	2022-11-03	2023-08-01
7	22 皖交控 SCP004	20.00	20.00	0.7397	1.80	2022-09-22	2023-06-20
8	22 皖交控 MTN002	10.00	10.00	5	3.25	2022-05-18	2027-05-19
9	22 皖交控 MTN001	20.00	20.00	5	3.54	2022-03-24	2027-03-28
10	21 皖交控 MTN001	10.00	10.00	5	3.38	2021-08-20	2026-08-24
11	20 皖交控 MTN001	15.00	15.00	10	3.93	2020-04-09	2030-04-13

序号	债券简称	发行金额 (亿元)	当前余额 (亿元)	期限(年)	利率(%)	发行日期	到期日
12	19 皖交控 MTN002	10.00	10.00	10	4.35	2019-11-18	2029-11-20
13	19 皖交控 MTN001B	2.00	2.00	7	4.09	2019-08-12	2026-08-14
14	19 皖交控 MTN001A	8.00	8.00	5	3.80	2019-08-12	2024-08-14
15	18 皖交控 MTN002	20.00	20.00	5	4.88	2018-09-10	2023-09-12
16	16 皖交控 MTN002B	20.00	20.00	7	3.67	2016-07-11	2023-07-13
17	23 高速地产 MTN003	3.96	3.96	3.00	3.26	2023-05-25	2026-05-29
18	23 高速地产 MTN002	10.12	10.12	3.00	3.80	2023-03-01	2026-03-03
19	23 高速地产 MTN001	1.32	1.32	3.00	4.37	2023-01-05	2026-01-09
20	22 高速地产 CP004	3.30	3.30	1.00	4.20	2022-11-07	2023-11-09
21	22 高速地产 CP003	1.81	1.81	1.00	3.18	2022-07-07	2023-07-11
债务融资工具小计		275.51	275.51				
22	21 皖交债 02	10.00	10.00	5	3.34	2021-12-16	2026-12-20
23	21 皖交债 01	10.00	10.00	5	3.39	2021-07-14	2026-07-16
企业债券小计		20.00	20.00				
24	18 皖高速	10.00	10.00	5	4.50	2018-6-6	2023-6-7
25	23 皖高 01	10.00	10.00	5	3.10	2023-5-22	2028-5-24
公司债券小计		20.00	20.00				
26	R 安交控 1	109.00	109.00	17	-	2022-11-14	2039-11-14
27	21 安联优	11.00	10.98	18	3.68	2021-07-23	2039-07-23
28	21 安联次	0.01	0.01	18	-	2021-07-23	2039-07-23
证监会主管 ABS 小计		120.01	119.99				
29	安徽交控 1.618%N20260826	4 亿美元	4 亿美元	5	1.618	2021-08-26	2026-08-26
境外债券小计		4 亿美元	4 亿美元				
境内债券合计		435.52	435.50				
境外债券合计		4 亿美元	4 亿美元				

截至报告期末，发行人不存在存续可续期债。

五、发行人及子公司已注册尚未发行的债券情况

截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行 金额	尚未发行 金额
1	交控集团	优质公司债	证监会	2023年4月 23日	200.00	0.00	200.00

六、其他影响资信情况的重大事项

发行人及其子公司无其他影响资信情况的重大事项。

第七节 备查文件

一、备查文件

募集说明书及摘要的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告、最近一期的财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）中国证监会同意本次债券发行注册的文件；

在本次债券发行期内，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

二、文件查询地址

投资者可以自本次债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：安徽省交通控股集团有限公司

住所：安徽省合肥市包河区西藏路1666号

法定代表人：项小龙

联系人：蒋一聪

联系电话：0551-63738770

传真：0551-63738065

牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：李灿文、周子成、徐阳、黄明强、朱业春、袁俊仪

电话号码：010-60833088

传真号码：010-60833504

在本次债券发行期内，投资者可以访问上海证券交易所网（www.sse.com.cn）
查阅募集说明书全文。

三、备查文件查阅时间

本次债券发行期间，每日9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。