

# 无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划 2025 年度资产管理报告

中山证券有限责任公司  
二〇二六年四月  
报告期：2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日

## 重要提示

管理人中山证券有限责任公司保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

天衡会计师事务所(特殊普通合伙)为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告。

年度资产管理报告中相关财务数据来源于原始权益人提供并确认，管理人对财务数据与原始权益人复核确认一致。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

本资产管理报告中相关资金数据由宁波银行股份有限公司提供并确认，管理人对上述资金数据复核确认一致。

## 目录

重要提示.....	2
释义.....	5
第一节 专项计划基本情况及业务参与者履约情况.....	7
一、 专项计划基本情况.....	7
二、 资产支持证券基本情况.....	7
三、 专项计划参与者基本信息情况.....	12
四、 资产支持证券收益分配情况.....	14
五、 业务参与者变更或者变化情况.....	15
六、 报告期内履行职责和义务的情况.....	15
七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	16
八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	16
九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况.....	17
十、 跟踪评级情况.....	17
十一、 转让基础资产取得资金使用情况.....	18
十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况.....	18
十三、 专项计划审计情况.....	18
第二节 基础资产情况.....	19
一、 基础资产变化情况.....	19
二、 重要现金流提供方相关情况.....	19
三、 经营收益类资产情况.....	21
第三节 资金收支与投资管理情况.....	25
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	25
二、 基础资产现金流差异情况.....	27
三、 基础资产现金回款、现金流归集情况.....	27
第四节 特定原始权益人/核心企业无锡市交通产业集团有限公司情况.....	28
一、 原始权益人基本情况.....	28
二、 公司治理情况.....	28
三、 公司业务和经营情况.....	29
四、 财务情况.....	31
五、 偿还债务本息情况.....	32
六、 原始权益人/核心企业重大事项情况.....	32
第五节 增信措施及其执行情况.....	32
一、 增信措施安排.....	32
二、 增信措施变更情况.....	32
三、 增信措施执行情况.....	33
四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的.....	33
五、 增信措施为抵押或者质押的.....	34
六、 其他增信措施情况.....	34
第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项.....	34
一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券.....	34
二、 低碳转型资产支持证券.....	35

三、	乡村振兴资产支持证券.....	35
四、	“一带一路”资产支持证券 .....	35
五、	科技创新资产支持证券.....	35
六、	住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券.....	35
七、	知识产权资产支持证券.....	35
八、	其他资产支持证券.....	35
第七节	其他管理人需要披露的事项.....	36
第八节	附件目录.....	36
一、	专项计划财务报表.....	38
二、	特定原始权益人/核心企业及增信机构财务报表.....	42

## 释义

原始权益人、基础资产出售方、差额补足承诺人、无锡交产	指	无锡市交通产业集团有限公司
无锡公交/交通集团	指	无锡市公共交通集团有限公司
锡惠公交	指	无锡锡惠公共交通有限公司
计划管理人、中山证券	指	中山证券有限责任公司
托管人、宁波银行	指	宁波银行股份有限公司
监管银行、宁波银行锡山支行	指	宁波银行股份有限公司无锡锡山支行
资产支持证券登记机构、登记托管机构、中国结算上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
会计师、天衡	指	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
现金流预测机构、中天评估	指	江苏中企华中天资产评估有限公司
绿色项目评估机构	指	中节能咨询有限公司
《计划说明书》	指	《无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划说明书》
《标准条款》	指	计划管理人为规范专项计划的设立和运作而制定的《无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划标准条款》
基础资产/公交经营收费收益权	指	指原始权益人根据政府及相关法律文件，因运行相关无锡城市公交线路而获得的自专项计划成立之次月起至 2026 年 9 月 30 日（含）该特定期间拥有的相应公交线路收费收益权，支付方式包括投币以及刷各类公交卡（包括但不限于学生卡、老龄卡、通用卡、外地卡、高龄卡、残疾卡）
专项计划存续期间	指	系指自专项计划设立日（含该日）起至专项计划终止日（含该日）止的期间
资产支持证券	指	计划管理人依据《标准条款》、《认购协议》和《计划说明书》向投资者发行的一种证券，资产支持证券投资者根据其所拥有的专项计划的资产支持证券享有专项计划收益、承担专项计划的风险。根据不同的风险、收益、期限和分配顺序，资产支持证券又进一步分为优先级资产支持证券和次级资产支持证券。其中优先级资产支持证券包括 PR 公交 1、PR 公交 2、PR 公交 3、PR 公交 4、PR 公交 5、PR 公交 6、G 锡公交 7、G 锡公交 8、G 锡公交 9 和 G 锡交 10
现金流监管账户	指	无锡交通产业集团公交经营收费收益权归集账户及回售赎回准备金账户

无锡交通产业集团公交经营收费收益权归集账户	指	原始权益人在监管银行开立的用于接收每季度无锡公交与锡惠公交划转的基础资产销售收入的人民币资金账户
专项计划账户	指	计划管理人委托托管人以专项计划的名义在托管人营业机构开立的人民币资金账户，专项计划的一切货币收支活动，包括但不限于接收专项计划募集资金、支付基础资产购买价款、存放专项计划资产中的现金部分、支付专项计划收益及专项计划费用，均必须通过该账户进行
《年度资产管理报告》	指	计划管理人根据法律及《计划说明书》的约定，定期制作并向资产支持证券持有人披露的《无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划年度资产管理报告》
《年度托管报告》	指	托管人根据法律及《托管协议》的约定，定期制作并向资产支持证券持有人披露的《无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划年度托管报告》
《收益分配报告》	指	计划管理人根据法律及《计划说明书》的约定，定期制作并向资产支持证券持有人披露的《无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划收益分配报告》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元	指	人民币元

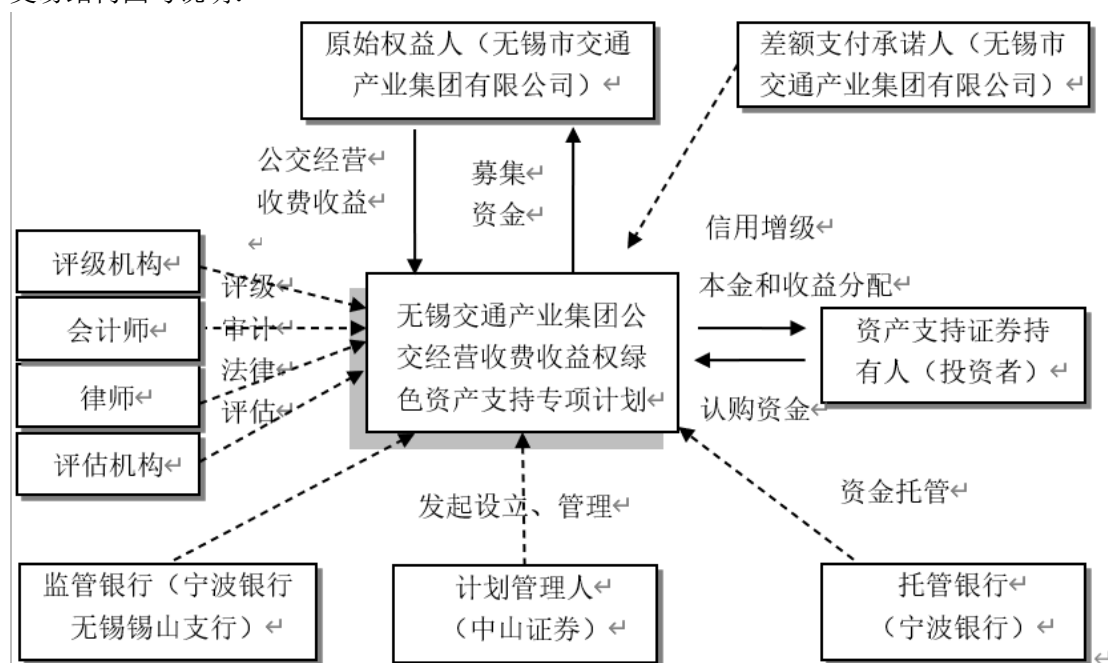
## 第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

### 一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划
专项计划设立日	2016 年 9 月 28 日
发行规模	19.80
存续规模（截至 12 月 31 日）	2.20
是否为双/多 SPV	否
双/多 SPV 的具体情况	不适用
增信方式	差额支付
基础资产类型（一级）	未来经营收入类
基础资产类型（二级）	基础设施收费
基础资产类型（三级）	交通客票
基础资产具体内容	原始权益人根据政府及相关法律文件，因运行相关无锡城市公交线路而获得的自专项计划成立之次月起至 2026 年 9 月 30 日（含）该特定期间拥有的相应公交线路收费收益权，支付方式包括投币以及刷各类公交卡（包括但不限于学生卡、老龄卡、通用卡、外地卡、高龄卡、残疾卡）
资产支持证券挂牌场所	上海证券交易所

交易结构图与说明：



### 二、 资产支持证券基本情况

单位：万元 币种：人民币

证券代码	142220
证券简称	PR 公交 1
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2017 年 10 月 25 日
发行规模	18,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.25%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142253
证券简称	PR 公交 2
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2018 年 10 月 25 日
发行规模	18,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.35%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142254
证券简称	PR 公交 3
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2019 年 10 月 25 日
发行规模	18,500
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-

最新预期收益率	3.51%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的,说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142255
证券简称	PR 公交 4
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2020 年 10 月 25 日
发行规模	18,500
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.76%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的,说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142256
证券简称	PR 公交 5
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2021 年 10 月 25 日
发行规模	18,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.88%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-
------------------------------	---

证券代码	142257
证券简称	PR 公交 6
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2022 年 10 月 25 日
发行规模	18,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.30%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142258
证券简称	G 锡公交 7
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2023 年 10 月 25 日
发行规模	19,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.50%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142259
证券简称	G 锡公交 8
发行日	2016 年 9 月 28 日

到期日	2024 年 10 月 25 日
发行规模	19,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	-
最新预期收益率	3.88%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的,说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142260
证券简称	G 锡公交 9
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2025 年 10 月 25 日
发行规模	20,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	AAA
最新预期收益率	2.30%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的,说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142261
证券简称	G 锡交 10
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2026 年 10 月 25 日
发行规模	21,000
初始信用评级	AAA
最新信用评级	AAA
最新预期收益率	2.40%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按季

报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	不适用
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

证券代码	142262
证券简称	PR 交次
发行日	2016 年 9 月 28 日
到期日	2026 年 10 月 25 日
发行规模	10,000
初始信用评级	-
最新信用评级	-
最新预期收益率	-
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	原始权益人持有次级
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	-

- 1、在 PR 交次预期到期日前（含该日）的每个兑付日，截至初始核算日的专项计划账户内的全部资金在支付完毕专项计划应纳税负、当期管理费、托管费和其他专项计划费用以及当期优先级资产支持证券预期收益和本金后，剩余资金留存在专项计划账户，暂不做分配，仅在逢 4 整数倍的兑付日一并兑付剩余资金（包含前 3 个兑付日留存资金）。次级无预期收益，锡公交次级（PR 交次）每个兑付日的应付本金等于锡公交次级全部本金的 2.5%（即 250.00 万元）；
- 2、收益分配方式选择过手，实际次级剩余分配为按季分批还本，每年第四个收益分配日分配剩余收益。

### 三、 专项计划参与者基本信息情况

专项计划包含以下参与者：

- 原始权益人 资产服务机构 增信机构 托管人 资信评级机构 资产评估机构  
现金流预测机构 重要现金流提供方 核心企业 实际融资人 其他

#### (一) 原始权益人

机构名称	无锡市交通产业集团有限公司
统一社会信用代码	913202007333041919
办公地址	无锡市人民西路 109 号
联系人	王卫芳

联系电话	0510-82739659
------	---------------

**(二) 资产服务机构**

机构名称	无锡市交通产业集团有限公司
统一社会信用代码	913202007333041919
办公地址	无锡市人民西路 109 号
联系人	唐烨超
联系电话	0510-82739659

**(三) 增信主体**

机构名称	无锡市交通产业集团有限公司
统一社会信用代码	913202007333041919
增信类型	差额支付
办公地址	无锡市人民西路 109 号
联系人	唐烨超
联系电话	0510-82739659

**(四) 托管人**

机构名称	宁波银行股份有限公司
统一社会信用代码	91330200711192037M
办公地址	浙江省宁波市鄞州区宁东路 345 号
联系人	潘奋
联系电话	0510-81086796

**(五) 资信评级机构**

机构名称	联合资信评估股份有限公司
统一社会信用代码	91110000722610855P
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
联系人	谢翔宇
联系电话	010-85172818

**(六) 现金流预测机构**

机构名称	江苏中企华中天资产评估事务所有限公司
统一社会信用代码	913204021371842774
办公地址	江苏省无锡市金融三街财富中心 5 号楼十层
联系人	周睿
联系电话	0510-68567790

**(七) 重要现金流提供方**

机构名称	无锡市公共交通集团有限公司
------	---------------

统一社会信用代码	91320200135902546K
办公地址	无锡市经济开发区金融八街无锡商会大厦南裙楼无锡公交大厦
联系人	顾晓玲
联系电话	0510-82749859
基础资产现金流占比	76.36%

**(八) 重要现金流提供方**

机构名称	无锡锡惠公共交通有限公司
统一社会信用代码	91320205662712701J
办公地址	无锡市经济开发区金融八街无锡商会大厦南裙楼无锡公交大厦
联系人	顾晓玲
联系电话	0510-82749859
基础资产现金流占比	23.64%

**(九) 其他：绿色项目评估机构**

机构名称	中节能咨询有限公司
统一社会信用代码	91110000710930587Q
办公地址	北京市海淀区西直门北大街 42 号节能大厦 A 座 16 层
联系人	邢释元
联系电话	18611595172

**四、 资产支持证券收益分配情况**

单位：元 币种：人民币

债券代码	142260		142261	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 1 月 25 日	50,000,000.00	1,159,400.00	-	1,270,290.00
2025 年 4 月 25 日	50,000,000.00	850,600.00	-	1,242,780.00
2025 年 7 月 25 日	50,000,000.00	573,400.00	-	1,256,640.00
2025 年 10 月 25 日	50,000,000.00	289,800.00	-	1,270,290.00
已分配金额小计	200,000,000.00	2,873,200.00	-	5,040,000.00
未来收益安排				
2026 年 1 月 25 日	-	-	52,500,000.00	1,270,290.00
2026 年 4 月 25 日	-	-	52,500,000.00	931,980.00
2026 年 7 月 25 日	-	-	52,500,000.00	628,320.00
2026 年 10 月 25 日	-	-	52,500,000.00	317,520.00
未来分配金额小计	-	-	210,000,000.00	3,148,110.00
合计分配金额	-	-	-	-

债券代码	142262
------	--------

已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 1 月 25 日	2,500,000.00	-
2025 年 4 月 25 日	2,500,000.00	-
2025 年 7 月 25 日	2,500,000.00	-
2025 年 10 月 25 日	2,500,000.00	-
已分配金额小计	10,000,000.00	-
未来收益安排		
2026 年 1 月 25 日	2,500,000.00	-
2026 年 4 月 25 日	2,500,000.00	-
2026 年 7 月 25 日	2,500,000.00	-
2026 年 10 月 25 日	2,500,000.00	-
未来分配金额小计	10,000,000.00	-
合计分配金额	-	-

注：

- 1、本专项计划于 2016 年 9 月 28 日设立，将于 2026 年 10 月 25 日到期，兑付日为存续期每年的 1 月 25 日、4 月 25 日、7 月 25 日和 10 月 25 日（遇节假日顺延）；鉴于分配日较多，上表已分配金额仅列示报告期内情况，并未做合计处理；
- 2、未来分配金额为根据预计兑付日计算的预估数（非实际兑付日），实际分配金额以未来收益分配报告为准。

## 五、 业务参与者变更或者变化情况

业务参与者是否发生变更或者基本情况的重大变化

是 否

## 六、 报告期内履行职责和义务的情况

### (一) 管理人履职情况

专项计划资产管理过程中是否严格遵守了法律法规、中国证监会和本所的规定以及专项计划文件约定和所作出的承诺，是否勤勉尽责地履行专项计划资产管理职责和义务

是 否

是否积极督促原始权益人、资产服务机构、增信主体、托管人等按照规定或者约定履行职责和义务

是 否

有无损害资产支持证券投资者权益的行为

是 否

## (二) 其他业务参与机构履职情况

原始权益人 资产服务机构 增信主体 托管人 其他

以上主体是否均按照规定或者约定履行职责和义务。相关机构存在严重违反相关规定、约定或者损害资产支持证券投资者权益行为的，管理人应当披露具体情况，以及管理人采取的维护投资者权益的措施。

是 否

## 七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

是 否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

是 否

## 八、 报告期内业务参与人落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

原始权益人 资产服务机构 其他 不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

### 1、基础资产与原始权益人的风险隔离

在专项计划设立后，根据《无锡交通产业集团内部特定期间公交经营收入划转协议》，基础资产现金流车票价格乘客支付部分由无锡公交和锡惠公交直接支付至无锡交通产业集团公交经营收费收益权归集账户，上述账户划付不与原始权益人其他账户混同；同时，除各自的基础资产之外，原始权益人全资子公司无锡公交和锡惠公交不以其固有资产对专项计划负有偿付责任，但是原始权益人对该专项计划承诺差额补足，因此基础资产并未完全实现与原始权益人的风险隔离。

### 2、基础资产与计划管理人、托管人的风险隔离

根据《管理规定》的规定，专项计划资产独立于计划管理人、托管人的固有财产。计划管理人、托管人因依法解散、被依法撤销或者宣告破产等原因进行清算的，专项计划资产不属于其清算财产。

专项计划资产的资金部分由托管人托管，并独立于计划管理人及托管人的自有资产及其管理、托管的其他资产。计划管理人、托管人以其自有资产承担法律责任，其债权人不得对专项计划资产行使冻结、扣押请求权及其他权利。除依《管理规定》及其他有关规定和本《计划说明书》约定处分外，专项计划资产不得被处分。

报告期内，基础资产隔离情况如下：

(1) 基础资产现金流车票价格乘客支付部分由无锡公交和锡惠公交直接支付至无锡交

通产业集团公交经营收费收益权归集账户，上述账户划付不与原始权益人其他账户混同；

(2) 专项计划资产的资金部分由托管人托管，并独立于计划管理人及托管人的自有资产及其管理、托管的其他资产。计划管理人、托管人以其自有资产承担法律责任，其债权人不得对专项计划资产行使冻结、扣押请求权及其他权利。

报告期内，基础资产资金混同情况如下：

在专项计划购买的基础资产现金流到计划账户的资金划转过程中，根据专项计划账户设置及基础资产现金流划转机制，基础资产现金流归集至资金归集账户时，由于划转频率为每季度划转，存在与原始权益人资金混同的风险。

在专项计划存续期间，监管银行会及时将对账情况和对账不一致的情况及问题解决的结果通知计划管理人。在每个归集间隙，计划管理人和监管银行可以较好地得知基础资产销售情况，可以将资金混同的风险降到最低。

是否存在基础资产与管理人自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

是 否

## 九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况

### (一) 选择权条款触发情况

专项计划存在以下行权条款：

回售 赎回 其他 不适用

### (二) 信用机制触发情况

是否启动权利完善、加速清偿、提前终止等信用触发机制

是 否

## 十、 跟踪评级情况

适用 不适用

证券代码	142260
评级机构名称	联合资信评估股份有限公司
评级时间	2025 年 6 月 24 日
评级结论	联合资信通过对本专项计划所涉及的基础资产运行情况、证券兑付情况、量化模型测试、参与机构的履职能力以及外部增信等因素进行了综合考量，确定“无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划”项下“G 锡公交 9”“G 锡交 10”的信用等级维持 AAAsf，“PR 交次”未予评级

标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
与上一次评级结果的对比情况	一致
评级变动原因	-

证券代码	142261
评级机构名称	联合资信评估股份有限公司
评级时间	2025 年 6 月 24 日
评级结论	联合资信通过对本专项计划所涉及的基础资产运行情况、证券兑付情况、量化模型测试、参与机构的履职能力以及外部增信等因素进行了综合考量，确定“无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划”项下“G 锡公交 9”“G 锡交 10”的信用等级维持 AAAsf，“PR 交次”未予评级
标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
与上一次评级结果的对比情况	一致
评级变动原因	-

### 十一、 转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

是 否

资金使用情况	原始权益人转让基础资产所取得的资金用于无锡交产绿色产业项目的建设（公交车辆购置）和运营（公交设施运营），截至目前已使用完毕
是否符合计划说明书的约定	是
违规使用情况	不适用
整改情况	不适用

### 十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况

适用 不适用

### 十三、 专项计划审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

## 第二节 基础资产情况

### 一、 基础资产变化情况

#### (一) 报告期末基础资产数量或金额变化情况

##### 1. 变化基本情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期初基础资产数量	报告期末基础资产数量	报告期初基础资产金额	报告期末基础资产金额	报告期内变化情况及原因
2	2	4.28	1.84	见注 2

注1、 本专项计划基础资产为公交线路收费收益权，因此基础资产数量为提供基础资产现金流的公司数量，为无锡公交和锡惠公交，数量为 2；

注2、 报告期初基础资产金额为根据《现金流评估报告》统计的 2025 年一季度至 2026 年第三季度的现金流预测总额；报告期末基础资产金额为根据《现金流评估报告》统计的 2026 年一季度至 2026 年第三季度的现金流预测总额。

##### 2. 是否首次披露年度资产管理报告

是 否

##### 3. 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化

是 否

报告期初基础资产金额为根据《现金流评估报告》统计的 2025 年一季度至 2026 年第三季度的现金流预测总额；报告期末基础资产金额为根据《现金流评估报告》统计的 2026 年一季度至 2026 年第三季度的现金流预测总额。

#### (二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

是 否

#### (三) 基础资产筛选标准发生调整

适用 不适用

### 二、 重要现金流提供方相关情况

前五大重要现金流提供方的现金流占比：100%

基础资产重要现金流提供方情况：

适用 不适用

#### (一) 无锡市公共交通集团有限公司

基础资产现金流占比：76.36%

统一社会信用代码：91320200135902546K

企业性质：地方国有控股

注册地省市：江苏省无锡市

行业：G54-道路运输业

基本情况及其变化情况：

无

经营情况、财务状况、偿付能力、资信水平及其变化情况

#### 1、经营情况

无锡公交的经营范围为：公交客运、旅游客运、县际班车客运、县际包车客运、市际包车客运、省际包车客运；危险货物运输车辆维修、一类汽车维修（大型货车、大中型客车、小型车辆）；普通货运、危险品 3 类货物运输；设计和制作车体广告、印刷品（含车票）广告及汽车站控制区内户外广告、利用自有媒体发布广告；出租汽车，停车场经营，汽车零配件销售；拖车服务；汽车清洗服务；汽车保养服务；汽车技术专业领域内技术服务；以下限分支机构经营：二级普通机动车驾驶员培训（大客车（A1）、城市公交车（A3）、中型客车（B1）。（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）许可项目：食品销售；餐饮服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：票务代理服务；旅客票务代理；商务代理代办服务；日用百货销售；食品销售（仅销售预包装食品）；餐饮管理；装卸搬运（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2025 年度，无锡公交营业收入为 1.80 亿元，较 2024 年度下降 1.61%；营业成本为 8.37 亿元，较 2024 年度下降 4.71%。由于公交客运行业属于公益性行业，公交运营收入远远低于公交运营成本，无锡公交处于亏损状态，对政府财政补贴的依赖性较强。

#### 2、财务状况

2025 年末，无锡公交总资产为 53.03 亿元，较上年末增加 4.82%；总负债为 25.57 亿元，较上年末增加 11.75%。

#### 3、偿付能力

2025 年末，无锡公交资产负债率为 48.22%，资产负债率较低；流动比率和速动比率分别为 1.34 和 0.91，资产流动性一般。

#### 4、资信水平

无锡公交报告期内资信情况良好，未发生重大违约现象。

## (二) 无锡锡惠公共交通有限公司

基础资产现金流占比：23.64%

统一社会信用代码：91320205662712701J

企业性质：地方国有控股

注册地省市：江苏省无锡市

行业：G54-道路运输业

基本情况及其变化情况：

无

经营情况、财务状况、偿付能力、资信水平及其变化情况

#### 1、经营情况

锡惠公交的经营范围为：公交客运；二类汽车维修（大中型客车）；设计、制作、代理和发布国内广告业务；汽车零配件的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2025 年度，锡惠公交收入为 0.40 亿元，较 2024 年度增加 22.63%；营业成本为 1.76 亿

元，较 2024 年度下降 2.76%。由于公交客运行业属于公益性行业，公交运营收入远远低于公交运营成本，锡惠公交处于亏损状态，对政府财政补贴的依赖性较强。

## 2、财务状况

2025 年末，锡惠公交总资产为 2.73 亿元，较上年末下降 18.63%；总负债为 2.81 亿元，较上年末下降 16.82%。

## 3、偿付能力

2025 年末，锡惠公交资产负债率为 103.10%，资产负债率较高；流动比率和速动比率分别为 0.54 和 0.53，资产流动性较差。

## 4、资信水平

锡惠公交报告期内资信情况良好，未发生重大违约现象。

### 三、 经营收益类资产情况

#### (一) 收益权资产基本情况

原始权益人根据政府及相关法律文件，因运行相关无锡城市公交线路而获得的自专项计划成立之次月起至 2026 年 9 月 30 日（含）该特定期间拥有的相应公交线路收费收益权，支付方式包括投币以及刷各类公交卡（包括但不限于学生卡、老龄卡、通用卡、外地卡、高龄卡、残疾卡）。

#### (二) 原始权益人基础资产相关经营情况

基础资产占营业收入比：0.55%

报告期内原始权益人相关经营资质或范围，经营所提供服务的数量、质量的变化情况：

无

经营业务管理和风险管理等情况

原始权益人公交运营业务主要由子公司无锡公交和锡惠公交负责，两家公司的公交业务管理制度及风险控制制度情况如下：

##### 1、无锡公交

###### ①人员管理

无锡公交颁布了《驾（乘）人员服务等级评定和管理办法（试行）》、《关于驾驶员安全奖、季度奖、服务奖发放的补充规定（试行）》、《退休女驾驶员返聘管理（暂行）规定》，对公司各营运部以及公交驾驶员进行管理。

无锡公交依据线路分档、线路安全管理、营运服务、综合管理情况对各营运部进行绩效考核；对驾驶员和乘务员依据遵守营运秩序规范、文明服务规范、车辆卫生规范、仪容仪表规范、车厢文化规范情况进行考核，并以此为依据评审服务等级奖；驾驶员或乘务员有违章情形的，视情节轻重给以服务等级奖的取消、降级和扣奖的惩罚。

###### ②机务管理

无锡公交颁布了《关于车辆例保及报修管理规定》、《机务管理办法（试行）》、《驾驶员车辆例行保养管理规定》、《关于驾驶员例行保养检查考核流程的规定》、《驾驶员纯电动车例行保养管理规定（暂行）》、《大型洗车机使用维修管理规定》，对车辆维修、车辆使用、车辆保养进行管理，并建立机务考核管理体系对保修厂进行综合考评。

无锡公交规定驾驶员每日出车前、行驶中、收车后需完成例保检查工作，驾驶员有违规行为的，视情节轻重处以不等金额扣款；对于驾驶员例行保养工作完成情况，公司督察组、营运分公司、机务服务站站长组织检查，发现例保工作不到位的，开具违章通知单并作为考

核依据；对维修未及时出厂车辆，查明原因、落实相关责任，确保维修车辆生产任务的完成；对抛锚车辆进行原因分析和责任主体倒查，落实相关责任；对车辆维修质量进行定期、不定期地抽查；落实车辆技术状况检查和各专项检查制度；检查、督查驾驶员例保工作的执行，落实驾驶员有责抛锚责任；成立保修厂工资总额量化考核考评小组，具体负责保修厂月度工资总额量化考核工作，并建立考评台账。

### ③营运服务与调度管理

无锡公交颁布了《公交智能调度系统管理手册》、《营运服务管理办法》、《无锡市公共交通集团有限公司营运管理制度》对营运服务和车辆调度进行管理。无锡公交营运服务管理的工作重点是运力调控和服务质量管理，通过对班次时刻表执行情况进行考核、对脱班原因进行分析处理，对车辆清洁、驾驶员着装进行检查，对营服管理中心反馈的营服违章、投诉、媒体曝光等服务质量事件及时处理提高营运服务质量。

车辆调度由调度中心、车队统计员、现场管理员、驾驶员利用公交智能调度系统采用集中调度+现场协管模式或现场调度+集中监管模式实现。《公交智能调度系统管理手册》对运调中心总调度、调度值班长、调度员、驾驶员、现场管理员、车队统计员以及科技部的职责进行了具体规定，对违反《公交智能调度系统管理手册》的人员视情节严重程度处以扣除奖金和解除劳动合同等处罚。

### ④安全管理

无锡公共颁布了《2015 年安全管理办法》、《油电混合动力公交车维修安全操作规程》、《车辆维修登高作业安全规程》、《无锡公交场站巡更管理规定》、《安全生产隐患排查治理制度》、《风险辨识、风险评价与控制措施管理规定》、《安全生产责任体系和安全监督保障体系》、《安全风险管理制度》、《无锡公交集团安全生产约谈实施办法（试行）》。

《2015 年安全管理办法》规定了分公司经理、管理中心主任、安全管理中心主管、办事人员安全生产责任等要求，并对管理中心安全工作内容作了具体规定。通过上路上线检查、线区后方综合安全检查以及对违章、事故情况相关负责人进行处理保障安全生产。《油电混合动力公交车维修安全操作规程》规定了维修油电混合动力车辆维修人员任职资格要求、维修作业操作步骤规范、夏季或梅雨季节期间交流电机绝缘性能测试规范、安全防护措施、电焊作业要求。《车辆维修登高作业安全规程》对登高作业维修人员身体素质、衣着、使用装置、作业步骤作出了具体规定。《无锡公交场站巡更管理规定》对巡更员、安全计划管理人员、系统管理员工作职责进行具体要求，以对夜间停车场的安全进行管理。《安全生产隐患排查治理制度》对发现和寻找存在或潜在的不安全因素，并进行记录，消除隐患，防止事故发生，改善生产环境，保证安全生产持续发展。《风险辨识、风险评价与控制措施管理规定》和《安全风险管理制度》对生产作业活动和设备设施存在的危险源，评估其风险，以采取有效或适当的分级控制措施控制风险。《安全生产责任体系和安全监督保障体系》对各部门安全工作职责进行规定，建立“横向到边，纵向到底”的安全管理网络，党政工团齐抓共管，对安全生产实行综合治理。《无锡公交集团安全生产约谈实施办法（试行）》对未履行或未全面正确履行职责的责任单位、部门或相关责任人进行告诫性谈话，有效预防和最大限度地减少安全生产事故的发生。

### ⑤票款管理

无锡公共颁布了《票款管理办法（试行）》，对 IC 卡收入、有人售票收入、投币收入、月票款收入、客运包车收入进行管理，同时对财务部警卫监控室的职责作出具体规定，并对关键部位钥匙的使用和保管进行具体要求；对违反《票款管理办法》的人员按公司有关规定进行严肃处理，并要求其承担相应的经济赔偿，构成犯罪的，依法追究其刑事责任。

## 2、锡惠公交

### ①驾驶员管理

锡惠公交颁布了《关于星级驾驶员评定办法及管理规定》、《驾驶员服务奖考核办法》、《关于发放车辆整洁奖的实施意见》、《油耗考核奖惩办法》、《驾驶员行车安全绩效考核办法》。

锡惠公交对公司所属一线运营驾驶员进行星级考评，填写星级驾驶员岗位量化考核表，考评结果与驾驶员遵章守纪、安全行车和文明服务相挂钩。驾驶员有违反安全技术项目、安全服务项目的，给予扣分处理。此外，锡惠公交设立了驾驶员服务奖、车辆整洁奖、季度节油奖，规定了驾驶员在保持车辆整洁、节省油耗、提供安全服务方面的职责，并据此对驾驶员进行考核，考核达标者授予相关奖励，对有违规行为的驾驶员进行扣奖处罚。

## ②机务管理

锡惠公交颁布了《无锡锡惠公共交通有限公司机务管理规定》、《车辆例保工作管理规定》、《关于车辆抛锚的管理规定》、《锡惠公交公司柴油空调车（普柴车）操作规程》、《关于损坏车载设备的处罚规定》对车辆维修、车辆保养进行管理。

锡惠公交对驾驶员在出车前、行车中、收车后的车辆保养工作内容作出了具体规定，并制定了例保工作考核及处罚方法，对未完成例保工作的驾驶员处以金额不等的扣款处理；属于驾驶员有责抛锚的，根据不同情形，驾驶员须承担金额不等的赔偿；出现人为因素导致车载设备损坏的，驾驶员须承担经济赔偿。

## ③调度管理

锡惠公交颁布了《公交智能调度系统管理制度（试行）》对行车调度进行管理。锡惠公交以线路客流调查数据为依据，借助智能调度系统，选择适应客流规律的调度形式，以提高社会效益和经济效益为原则，编制行车计划时刻表。《公交智能调度系统管理制度（试行）》规定了营运服务部、运调中心主任、调度员微机室、驾驶员、现场管理员的岗位职责，并对各级人员的违章违纪情况作出了具体界定以及处理安排，包括扣款、扣除绩效奖金、旷工及待岗处理等。运调中心每天收集各线路调度运行异常信息，并报送相关部门，各部门及时召开线路现场会，总结处理运行中存在的问题。当出现通信信号中断、运行线路临时改道等紧急情况，营运部应到达现场并与安全稽核部确定线路临时调整方案。

## ④营运管理

锡惠公交颁布了《营运服务管理制度（试行）》、《材料管理和废旧物资处理规定》对公司营运进行管理。

锡惠公交的营运服务内容包含行车服务、线路带客、服务标志和车辆卫生。《营运服务管理制度（试行）》规定了营运服务部主管、经理以及各基层人员的工作职责。公司对线路运行准班准点率、基层服务水平进行月度、季度、年度考评，并对驾驶员、调度员和收银员进行定期考核。《材料管理和废旧物资处理规定》规定了车辆大小零部件更换时的采购、验收以及旧配件的回收的具体流程，同时规定车辆电瓶、轮胎等在报废前需经专人检测确认，并经公司机务副总审批方可处理，所得金额须上缴公司财务科。

## ⑤安全管理

锡惠公交颁布了《安全管理制度》，规定了总经理、副总经理、安全稽查部负责人、营运部负责人、营运部安全员、安全稽查部办事员的安全生产责任要求。同时，为了排除隐患，保障安全生产，锡惠公交制定了火灾、冰雪天气、恶劣天气等特殊情况下的应急救援预案，并制定事故倒查制，通过线路检查及现场监控资料追查肇事者并追究其责任，根据事故后果分别给予扣奖、赔款、罚款、行政处分、解除劳动合同等处理。

## ⑥收银管理

锡惠公交颁布了《收银管理规定》、《关于落实〈收银管理规定〉的通知》对公司的营运收入及其安全进行管理。

《收银管理规定》规定了公司安全部门、收银中心工作人员、点钞室收箱人员、金库人员的岗位职责。同时，为了切实有序地保证营运收入安全入库，杜绝各类安全隐患的发生，

公司财务部门定期组织对收银中心的各类安全台账进行检查,不定期组织人员上路上线到点进行收银工作的现场监管。对未按规定操作处理人员制定了详细的处罚规定,包括扣款、经济处罚以及责任追究等。

### (三) 基础资产经营管理变化情况

基础资产收缴率: 100.00%

报告期内经营收益来源对象、经营所提供服务价格、项目外部环境情况、经营成本及经营资金来源的变化情况

因受无锡新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响,客流量恢复到正常水平仍需要一定时间,基础资产实际产生的公交车票收入较预测值减少较多。

基础资产不涉及诉讼或者仲裁等争议。

### (四) 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

适用 不适用

### (五) 基础资产与相关资产的权属、权利负担或其他权利限制的变化情况

不适用

### (六) 影响报告期内或者未来专项计划收益分配的基础设施等经营收益类资产质量和现金流变化的其他情况

不适用

### (七) 上述情况是否影响报告期内按约定分配专项计划收益

是 否

### (八) 上述情况对未来收益分配是否产生不利影响

是 否

应对措施:

因受无锡新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响,客流量恢复到正常水平仍需要一定时间,基础资产实际产生的公交车票收入较预测值减少较多。

原始权益人已不可撤销及无条件地向计划管理人(代表资产支持证券持有人)承诺并出具《差额补足承诺函》,对专项计划资金不足以支付优先级资产支持证券的各项预期收益、全部未偿本金的差额部分承担补足义务。报告期内,原始权益人在4次收益分配前均进行了差额补足,未影响按约定分配专项计划收益。

### 第三节 资金收支与投资管理情况

#### 一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况

##### (一) 专项计划账户资金收支情况

单位：元 币种：人民币

收支日期	收入金额	收入来源	支出金额	支出用途	支出用于分配的证券代码	支出用于分配的证券简称	备注
报告期初余额	14,351.21	-	-	-	-	-	-
2025年1月14日	38,868,107.18	其他-将归集账户资金划付至专项计划账户	-	-	-	-	-
2025年1月20日	16,060,000.00	差额补足	-	-	-	-	-
2025年1月23日	-	-	2,500,125.00	142262 兑息款	142262	PR 交次	-
2025年1月23日	-	-	51,162,957.97	142260 兑付兑息款	142260	G 锡公交 9	-
2025年1月23日	-	-	1,271,353.51	142261 兑息款	142261	G 锡交 10	-
2025年1月27日	1,000.00	142261 债券退款	-	-	-	-	-
2025年1月27日	1,000.00	142260 债券退款	-	-	-	-	-
2025年3月21日	2,771.04	季度结息	-	-	-	-	-
2025年4月14日	32,129,590.90	其他-将归集账户资金划付至专项计划账户	-	-	-	-	-
2025年4月18日	22,460,000.00	差额补足	-	-	-	-	-
2025年4月23日	-	-	50,854,142.53	142260 兑付兑息款	142260	G 锡公交 9	-
2025年4月23日	-	-	2,500,125.00	142262 兑息款	142262	PR 交次	-
2025年4月23日	-	-	1,243,842.14	142261 兑息款	142261	G 锡交 10	-
2025年4月25日	1,000.00	142261 债券退款	-	-	-	-	-
2025年4月25日	1,000.00	142260 债券退款	-	-	-	-	-
2025年6月21日	2,793.23	季度结息	-	-	-	-	-
2025年7月14日	30,553,173.71	其他-将归集账户资金划付至专项计划	-	-	-	-	-

		账户					
2025 年 7 月 18 日	23,780,000.00	差额补足	-	-	-	-	-
2025 年 7 月 23 日	-	-	2,500,125.00	142262 兑息款	142262	PR 交次	-
2025 年 7 月 23 日	-	-	1,257,702.83	142261 兑息款	142261	G 锡交 10	-
2025 年 7 月 23 日	-	-	50,576,928.67	142260 兑付兑息款	142260	G 锡公交 9	-
2025 年 7 月 25 日	1,000.00	142260 债券退款	-	-	-	-	-
2025 年 7 月 25 日	1,000.00	142261 债券退款	-	-	-	-	-
2025 年 9 月 21 日	2,192.97	季度结息	-	-	-	-	-
2025 年 10 月 14 日	24,872,445.75	其他-将归集账户资金划付至专项计划账户	-	-	-	-	-
2025 年 10 月 20 日	29,190,000.00	差额补足	-	-	-	-	-
2025 年 10 月 23 日	-	-	2,500,125.00	142262 兑息款	142262	PR 交次	-
2025 年 10 月 23 日	-	-	1,271,353.51	142261 兑息款	142261	G 锡交 10	-
2025 年 10 月 23 日	-	-	50,293,314.49	142260 兑付兑息款	142260	G 锡公交 9	-
2025 年 10 月 27 日	1,000.00	142261 债券退款	-	-	-	-	-
2025 年 10 月 27 日	1,000.00	142260 债券退款	-	-	-	-	-
2025 年 12 月 21 日	1,735.87	季度结息	-	-	-	-	-
报告期末余额	13,066.21	-	-	-	-	-	-

**(二) 专项计划投资管理情况**

适用 不适用

**(三) 向金融机构等借款情况**

适用 不适用

**(四) 其他情况**

不适用

**(五) 是否影响报告期内按约定分配专项计划**

是 否

## (六) 未来收益分配是否产生不利影响

是 否

### 二、 基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

是 否

报告期内基础资产实际现金流与前次预测该期现金流之间的差额比例：-48.29%

累计实际基础资产现金流与最初预测的现金流之间的差额比例：-30.68%

基础资产累计实际现金流是否少于预测值 20%及以上：

是 否

造成差异的原因：

因受无锡新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入减少。

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

是 否

对未来收益分配是否产生不利影响：

是 否

应对措施

因受无锡新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入较预测值减少较多。

原始权益人已不可撤销及无条件地向计划管理人（代表资产支持证券持有人）承诺并出具《差额补足承诺函》，对专项计划资金不足以支付优先级资产支持证券的各项预期收益、全部未偿本金的差额部分承担补足义务。报告期内，原始权益人在 4 次收益分配前均进行了差额补足，未影响按约定分配专项计划收益。

### 三、 基础资产现金回款、现金流归集情况

各类各层回款和归集账户的设置，基础资产现金流的回款及划转时间、金额情况：

2025 年 1 月 10 日，无锡公交归集 26,757,987.18 元，锡惠公交归集 12,110,120.00 元至无锡交产归集户；

2025 年 1 月 14 日，归集户归集 38,868,107.18 元至托管户；

2025 年 1 月 20 日，无锡交产将差补款 16,060,000.00 元划至托管户；

2025 年 4 月 11 日，无锡公交归集 27,090,161.90 元，锡惠公交归集 5,039,429.00 元至无锡交产归集户；

2025 年 4 月 14 日，归集户归集 32,129,590.90 元至托管户；

2025 年 4 月 18 日，无锡交产将差补款 22,460,000.00 元划至托管户；

2025 年 7 月 10 日，无锡公交归集 23,112,299.01 元，锡惠公交归集 7,440,874.70 元至无锡交产归集户；

2025 年 7 月 14 日，归集户归集 30,553,173.71 元至托管户；

2025 年 7 月 18 日，无锡交产将差补款 23,780,000.00 元划至托管户；  
2025 年 10 月 11 日，无锡公交归集 19,576,433.42 元，锡惠公交归集 5,296,012.33 元至无锡交产归集户；  
2025 年 10 月 14 日，归集户归集 24,872,445.75 元至托管户；  
2025 年 10 月 20 日，无锡交产将差补款 29,190,000.00 元划至托管户。

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

是 否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

是 否

对未来收益分配是否产生不利影响：

是 否

## 第四节 特定原始权益人/核心企业无锡市交通产业集团有限公司情况

### 一、 原始权益人基本情况

统一社会信用代码：913202007333041919  
公司成立日期：2001 年 12 月 7 日  
企业性质：地方国有控股  
所属行业：G54-道路运输业  
所属地区：江苏省无锡市  
企业规模：大型  
报告期末信用评级：AAA  
评级机构名称：联合资信评估股份有限公司  
最新评级时间：2025 年 12 月 26 日

### 二、 公司治理情况

#### (一) 是否存在股权结构和公司治理结构的重大变化情况

是 否

报告期间，原始权益人公司治理结构的重大变化情况如下：

- (1) 撤销监事会和监事并设立审计委员会：根据《中华人民共和国公司法》、国务院国资委印发的《深化国有企业监事会改革实施方案》文件精神和国有企业改革工作需要，经原始权益人股东无锡市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于同意修改无锡市交通产业集团有限公司章程的批复》，原始权益人不再设监事会、监事，同时免去朱昱安、毛婷、沈荻监事职务，张欣、蒋海峰职工监事职务，由董事会下设的审计委员会履行《中华人民共和国公司法》规定的原监事

会全部职权，任命刘玉海为审计委员会主任委员，万冠清为审计委员会副主任委员，许青凯、张健、刘艳红为审计委员会委员；

- (2) 法定代表人、董事局主席、总裁发生变动：根据无锡市人民政府相关文件，任命许青凯同志为无锡市交通产业集团有限公司董事局主席、党委书记，任命朱斌同志为无锡市交通产业集团有限公司总裁；免去刘玉海同志无锡市交通产业集团有限公司董事局主席、党委书记职务，免去许青凯同志无锡市交通产业集团有限公司总裁职务。根据公司章程规定，由公司董事局主席担任公司法定代表人，董事局主席变更后公司法定代表人同步进行工商变更；
- (3) 董事发生变动：根据无锡市人民政府相关文件，任命唐鸿亮、汤兴良、田俊文、包小为同志为无锡市交通产业集团有限公司董事，免去万冠清、田伯平、张健、包可为同志无锡市交通产业集团有限公司董事职务；
- (4) 审计与风控委员会（原审计委员会）成员变更：经原始权益人董事会审议通过，公司审计与风控委员会（原审计委员会）设 3 名委员：汤兴良、田俊文、包小为，主任委员由外部董事汤兴良担任。

## （二） 控股股东、实际控制人、主要负责人情况

控股股东名称：无锡市人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人名称：无锡市人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东/实际控制人是否存在变更

是 否

控股股东、实际控制人、主要负责人是否存在变更或者无法履行职责的情况

是 否

## 三、 公司业务和经营情况

### （一） 经营模式与主要业务

原始权益人经营范围：受托经营、管理市级交通国有资产，进行国有资产的收益管理和经营；对市级交通集体资产进行托管经营；从事交通运输及相关产业的投资；从事交通基础设施建设的投资和资产管理；国内贸易；资产租赁；房地产开发、经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：工程管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

原始权益人主营业务涵盖运输服务（包括长途运输和城市公交）、交通工程、销售和其他业务四大板块。其中：（1）运输服务主要为客运运输业务，由子公司无锡市公共交通集团有限公司和无锡客运集团有限公司及其子公司负责，主要从事无锡市的城市公交和城际客运运输；（2）交通工程业务由子公司无锡交通建设工程集团有限公司及其子公司负责，主要从事无锡市交通工程类项目的建设；（3）销售业务由子公司无锡客运集团有限公司下属子公司负责，主要从事油品、电缆和材料销售业务；（4）其他业务主要包括驾驶员培训业务、公交板块的租车、移动媒体广告服务和公司自有土地及房屋的租赁等。

### （二） 行业环境和政策变化情况

交通工程建设行业

## 行业概况

近年来，我国对交通基础设施的投资建设力度加大，以公路为代表的交通基础设施建设实现了快速发展，主要体现在以下方面：

根据交通运输部、国家发改委发布的《国家公路网规划（2013-2030 年）》，预计到 2030 年，我国高速公路里程将达到 13.6 万公里（含规划远期展望）。“十三五”期间，国家将加快推进由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设；提高长江经济带、京津冀地区高速公路网络密度和服务水平，推进高速公路繁忙拥堵路段扩容改造；新建改建高速公路通车里程约 3 万公里。2018 年下半年，国务院办公厅发布的《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》提出，加快启动一批国家高速公路网待贯通路段项目和对“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设等重大战略有重要支撑作用的地方高速公路项目，加快推进重点省区沿边公路建设。此外，发改委印发的《2019 年新型城镇化建设重点任务》也提出，要在城市群和都市圈构建以轨道交通、高速公路为骨架的多层次快速交通网，促进公路与城市道路有效衔接，更好服务于城市间产业专业化分工协作，加强中小城市与交通干线、交通枢纽城市的连接，加快建设边境地区交通通道，提高公路的技术等级和通行能力，为公路投资建设需求的释放提供了中长期的良好市场环境。

总体来看，公路投资具有实用性强、经济性好等特点，且契合当前中央城镇化政策路线，未来公路建设投资仍将为国家基础建设投资的重要领域，并有望成为各地政府投资的主要方向；此外，当前全国公路发展尚未完全形成网络规模效应，各区域发展不均衡，后续仍有较大规模建设投资及改扩建需求。

### （三） 各版块营业收入构成及占比

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
运输服务	26.14	33.65	-28.71	11.33	3.47	12.17	-250.82	1.34
工程施工	105.92	94.85	10.45	45.90	107.53	97.78	9.07	41.49
服务费	2.94	2.38	19.02	1.27	2.78	1.15	58.43	1.07
租赁业务	2.41	1.60	33.51	1.04	2.24	1.32	41.29	0.86
产品销售	84.42	79.42	5.92	36.58	131.81	127.58	3.21	50.86
广告服务	0.34	0.02	94.41	0.15	0.38	0.01	97.99	0.15
加工业务	0.23	0.21	9.71	0.10	0.44	0.47	-5.92	0.17
发电运营服务	5.30	3.44	35.16	2.30	4.81	3.61	24.90	1.86
勘察设计	1.76	1.45	17.42	0.76	4.85	3.40	29.93	1.87
总承包收入	0.0847	0.0866	-2.28	0.04	0.19	0.01	92.35	0.07
其他	1.22	0.78	36.05	0.53	0.66	0.61	7.78	0.25
合计	230.76	217.88	5.58	-	259.15	248.10	4.26	-

### （四） 基础资产相关业务经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

参见“第二节基础资产情况”-“三、经营收益类资产情况”-“(二)原始权益人基础资产

相关经营情况”。

报告期内，预测基础资产现金流合计为 24,449.88 万元，实际基础资产产生现金流合计为 12,642.33 万元，差异为-48.29%，与预测现金流存在部分差异，但仍在可控范围内，差额部分由原始权益人提供差额补足，以保障各档证券当期本息的足额兑付。

#### 四、 财务情况

##### （一） 公司财务报告审计情况

会计师事务所名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

标准无保留意见  其他审计意见

##### （二） 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

项目	2025 年末	2024 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	882.60	823.11	7.23	-
总负债	635.60	574.78	10.58	-
所有者权益	247.00	248.33	-0.54	-
短期借款	137.96	109.36	26.15	-
长期借款	39.04	41.64	-6.25	-
其他有息负债	207.23	189.28	9.49	-
资产负债率（%）	72.01	69.83	3.13	-
债务资本比率（%）	257.33	231.45	11.18	-
流动比率	0.89	0.98	-9.87	-
速动比率	0.58	0.71	-19.24	-
资本化比率（%）	45.96	45.08	1.96	-

项目	2025 年	2024 年	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
营业总收入	230.76	259.15	-10.96	-
营业收入	230.76	259.15	-10.96	-
营业外收入	0.37	1.15	-67.60	业绩补偿减少所致
利润总额	4.33	5.07	-14.59	-
净利润	2.30	2.71	-15.13	-
扣除非经常性损益后净利润	3.40	1.57	116.66	应收账款信用减值损失和其他应收款信用减值损失增加所致
经营活动产生的现金流净额	19.08	12.56	51.86	购买商品、接受劳务支付的现金减少所致

项目	2025 年	2024 年	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
投资活动产生的现金流净额	-1.64	-36.85	95.55	投资支付的现金减少所致
筹资活动产生的现金流净额	-20.22	31.09	-165.04	取得借款收到的现金减少所致
营业毛利率 (%)	5.58	4.26	30.86	营业成本减少所致
平均总资产回报率 (%)	0.27	0.34	-20.89	-
加权平均净资产收益率 (%)	0.92	1.03	-10.17	-
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	1.36	0.59	129.31	应收账款信用减值损失和其他应收款信用减值损失增加所致
EBITDA	23.20	21.19	9.48	-
EBITDA 全部债务比 (%)	6.18	5.85	5.67	-
EBITDA 利息倍数	1.43	1.19	20.63	-
应收账款周转率	2.3452	2.5779	-9.03	-
营业利润率 (%)	1.80	1.54	16.99	-
EBIT 利润率	6.71%	5.57%	20.38	-

### 五、 偿还债务本息情况

是否存在报告期内重大违约的情况

是 否

### 六、 原始权益人/核心企业重大事项情况

适用 不适用

## 第五节 增信措施及其执行情况

### 一、 增信措施安排

是否存在增信措施安排:

是 否

差额补足

### 二、 增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变更:

是 否

### 三、 增信措施执行情况

√适用 □不适用

增信措施内容	差额补足
增信措施执行原因	因受无锡新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入减少
增信措施执行时间	差额补足划款日
对资产支持证券投资者权益的影响	无

### 四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的

#### (一) 增信主体为法人或其他组织

√适用 □不适用

增信主体名称：无锡市交通产业集团有限公司

增信主体统一社会信用代码：913202007333041919

企业性质：地方国有控股

注册地省市：江苏省无锡市

行业：G54-道路运输业

实际控制人：无锡市人民政府国有资产监督管理委员会

信用级别：AAA

与原始权益人的关系：同原始权益人

单位：亿元 币种：人民币

增信措施内容	差额支付
财务报告是否经审计	是
资信状况	根据联合资信评估股份有限公司 2025 年 12 月 26 日公告的《无锡市交通产业集团有限公司 2026 年度第二期中期票据信用评级报告》，无锡交产主体评级为 AAA，评级展望为稳定
累计对外担保余额	51.70
累计对外担保余额占净资产的比例	20.93%

增信主体主要财务情况：

单位：亿元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	247.00
资产负债率	72.01%
净资产收益率	0.93%
流动比率	0.89
速动比率	0.58
EBITDA	23.20
总资产	882.60

营业收入	230.76
净收入	2.30

**(二) 增信主体为自然人**

适用 不适用

**(三) 增信主体为原始权益人控股股东或实际控制人**

适用 不适用

**五、 增信措施为抵押或者质押的**

适用 不适用

**六、 其他增信措施情况**

适用 不适用

**第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项****一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券**

适用 不适用

管理人应当披露绿色项目相关基础资产运行情况、转让基础资产所得资金使用情况、绿色项目进展情况、预期或实际环境效益等。

本期绿色资产支持专项计划募集资金总额为人民币 198,000.00 万元，并已于 2016 年 10 月 10 日全部到账。截至 2018 年 12 月 31 日，该募集资金已全部投放完毕，累计投放金额共计 198,463.26 万元，其中，多于募集资金总额的 463.26 万元为募集资金闲置期间产生的利息收入。2024 年度，未使用本期绿色资产支持专项计划募集资金。已投放资金全部用于支持无锡交通产业集团下属公交板块无锡市公共交通集团有限公司（简称“无锡公交”）和无锡市锡惠公共交通有限公司（简称“锡惠公交”）两公司公交车辆购置和公交设施运营。

本期绿色资产支持专项计划募集资金已全部用于支持无锡公交和锡惠公交两公司公交车辆购置和公交设施运营。截至 2018 年 12 月 31 日，本期绿色资产支持专项计划已累计投放 198,463.26 万元。2016 年度投放金额为 107,248.56 万元，其中，12,979.70 万元用于公交车辆购置，包括纯电动公交车 50 辆，插电式混合动力车 80 辆，所购车辆均已投入运营；94,268.86 万元用于上述两公交公司公交设施运营。2017 年度投放金额为 67,301.14 万元，全部用于上述两公交公司公交设施运营。2018 年度投放金额为 23,913.56 万元，其中，

10,333.40 万元用于支持公交车辆购置，含购置插电式混合动力公交车 160 辆，购置普通二手中型客车 10 辆，所购置车辆均已投入运营；13,580.16 万元用于支持上述两公交公司公交设施运营。

截至 2025 年 12 月 31 日，本期绿色资产支持专项计划募集资金支持的绿色产业项目产生的实际环境效益如下：购置的 300 辆公交车中，290 辆在 2025 年度处于运营状态，其中含纯电动公交车 50 辆，插电式混合动力公交车 240 辆。购置公共交通工具具有间接节能、二氧化碳减排效益。2025 年度，标准煤节约量约为 0.52 万吨，二氧化碳减排量约为 1.16 万吨。同时，纯电动和插电式混合动力车相对于普通柴油公交车还具有减少城市空气污染和降低城市噪音的环境效益。

**二、 低碳转型资产支持证券**

适用 不适用

**三、 乡村振兴资产支持证券**

适用 不适用

**四、 “一带一路”资产支持证券**

适用 不适用

**五、 科技创新资产支持证券**

适用 不适用

**六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券**

适用 不适用

**七、 知识产权资产支持证券**

适用 不适用

**八、 其他资产支持证券**

不适用

## 第七节 其他管理人需要披露的事项

触发信用事件情况

触发信用事件类型：差额补足

触发信用事件日期：2025 年 1 月 20 日

触发信用事件的原因：因新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入减少。

触发信用事件类型：差额补足

触发信用事件日期：2025 年 4 月 18 日

触发信用事件的原因：因新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入减少。

触发信用事件类型：差额补足

触发信用事件日期：2025 年 7 月 18 日

触发信用事件的原因：因新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入减少。

触发信用事件日期：2025 年 10 月 20 日

触发信用事件的原因：因新地铁线路建成分流、换乘优惠政策力度加大、私家车增多等影响，客流量恢复到正常水平仍需要一定时间，基础资产实际产生的公交车票收入减少。

## 第八节 附件目录

- 一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的备案证明；
- 二、会计师事务所出具的特定原始权益人/核心企业审计报告及特定原始权益人/核心企业的年度财务报告（如有）；
- 三、增信机构年度财务报告（如有）；
- 四、抵质押物评估报告或者其他资产评估报告（如有）；
- 五、其他附件。

（以下无正文）

（以下无正文，为《无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划 2025 年度资产管理报告》之签章页）



一、 专项计划财务报表

资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：中山证券有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>资产：</b>		
银行存款	13,066.21	14,351.21
交易性金融资产		
应收账款		
应收利息		
应收股利		
其他资产	220,000,000.00	430,000,000.00
资产总计	220,013,066.21	430,014,351.21
<b>负债：</b>		
应付托管费		
应付管理人报酬		
应付利息		
其他负债		
负债总计		
<b>所有者权益：</b>		
实收专项计划	220,000,000.00	430,000,000.00
未分配利润	13,066.21	14,351.21
所有者权益总计	220,013,066.21	430,014,351.21
负债和所有者权益合计	220,013,066.21	430,014,351.21

法定代表人：李永湖 主管会计工作负责人：许庭保 会计机构负责人：任璐

利润表

2025 年 1—12 月

编制单位：中山证券有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、收入</b>	<b>7,922,810.65</b>	<b>20,923,686.50</b>
利息收入（损失以“—”号填列）	9,493.11	16,378.16
其中：存款利息收入		
投资收益（损失以“—”号填列）		
其他收入	7,913,317.54	20,907,308.34
<b>二、费用</b>	<b>10,895.65</b>	<b>11,046.18</b>
管理费		
托管费		
审计费		

其他费用	10,895.65	11,046.18
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	7,911,915.00	20,912,640.32
减：所得税费用		
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	7,911,915.00	20,912,640.32

法定代表人：李永湖 主管会计工作负责人：许庭保 会计机构负责人：任璐

所有者权益变动表  
2025 年 1—12 月

编制单位：中山证券有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	430,000,000.00	14,351.21	430,014,351.21
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）			
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）			
其中：1、专项计划参与款			
2、专项计划退出款			
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	-210,000,000.00	-1,285.00	-210,001,285.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	220,000,000.00	13,066.21	220,013,066.21

项目	上期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	630,000,000.00	25,150.89	630,025,150.89
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）			
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）			

“-”号填列)			
其中：1、专项计划参与款			
2、专项计划退出款			
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	-200,000,000.00	-10,799.68	-200,010,799.68
五、期末所有者权益（专项计划净值）	430,000,000.00	14,351.21	430,014,351.21

法定代表人：李永湖 主管会计工作负责人：许庭保 会计机构负责人：任璐

## 二、 特定原始权益人/核心企业及增信机构财务报表

## 合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：无锡市交通产业集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	5,428,236,480.85	6,835,260,254.31
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	884,724,253.50	1,087,592,634.02
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	513,210,634.26	576,896,451.69
应收账款	9,769,807,434.87	9,909,579,900.74
应收款项融资	58,028,761.04	79,300,794.19
预付款项	515,995,683.25	1,545,385,423.16
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,076,429,931.20	4,707,533,380.92
其中：应收利息	170,126,409.83	166,364,911.70
应收股利	35,000,000.00	860,000.00
买入返售金融资产		
存货	1,568,707,973.35	942,465,584.95
合同资产	10,812,670,677.63	8,957,568,535.67
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,044,779,446.51	1,121,673,454.78
其他流动资产	783,940,183.08	403,020,330.20
流动资产合计	35,456,531,459.54	36,166,276,744.63
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	706,258,043.04	1,499,234,721.99
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,353,944,527.06	1,184,163,688.65
长期股权投资	7,758,246,794.02	7,342,600,342.43
其他权益工具投资	1,587,194,943.80	1,346,975,369.96
其他非流动金融资产	1,199,432,835.89	1,188,154,507.17
投资性房地产	793,848,637.75	831,068,833.00

固定资产	13,667,196,516.67	11,114,898,372.69
在建工程	8,516,299,389.75	10,250,410,163.62
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,289,333,565.80	56,122,468.87
无形资产	1,384,177,745.13	649,294,372.87
其中：数据资源	240,045.52	240,045.52
开发支出		85,309.52
商誉	2,200,066,012.64	434,634,885.85
长期待摊费用	493,541,388.58	168,886,129.82
递延所得税资产	454,884,594.52	429,414,330.11
其他非流动资产	9,399,060,745.17	9,649,032,400.28
非流动资产合计	52,803,485,739.82	46,144,975,896.83
资产总计	88,260,017,199.36	82,311,252,641.46
<b>流动负债：</b>		
短期借款	13,795,884,742.99	10,936,125,763.94
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		3,500.00
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	894,361,788.37	3,277,599,716.78
应付账款	13,813,042,280.91	12,735,811,428.96
预收款项	20,327,541.01	21,399,451.01
合同负债	1,411,396,897.98	1,307,013,828.03
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	316,833,787.47	267,200,689.50
应交税费	266,511,323.80	266,070,348.88
其他应付款	1,803,714,818.42	973,169,790.17
其中：应付利息		
应付股利	73,615,899.32	30,092,319.24
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	3,954,098,125.67	2,452,506,236.48
其他流动负债	3,719,379,848.86	4,532,118,017.11
流动负债合计	39,995,551,155.48	36,769,018,770.86
<b>非流动负债：</b>		

保险合同准备金		
长期借款	3,904,266,616.49	4,164,337,354.81
应付债券	13,386,094,175.75	12,898,991,112.61
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,920,013,222.14	28,032,318.42
长期应付款	3,716,043,351.64	3,318,626,249.41
长期应付职工薪酬		
预计负债	20,651,691.77	9,546,891.77
递延收益	136,196,869.50	148,883,215.13
递延所得税负债	332,643,544.19	140,331,254.65
其他非流动负债	148,626,120.44	
非流动负债合计	23,564,535,591.92	20,708,748,396.80
负债合计	63,560,086,747.40	57,477,767,167.66
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	5,745,460,000.00	5,745,460,000.00
其他权益工具	4,984,800,000.00	4,984,000,000.00
其中：优先股		
永续债	4,984,800,000.00	4,984,000,000.00
资本公积	3,312,455,225.35	2,601,924,051.10
减：库存股		
其他综合收益	-181,049,206.95	-190,794,466.47
专项储备	102,139,238.17	76,452,910.68
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	8,212,187,668.63	8,668,947,047.52
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	22,175,992,925.20	21,885,989,542.83
少数股东权益	2,523,937,526.76	2,947,495,930.97
所有者权益（或股东权益） 合计	24,699,930,451.96	24,833,485,473.80
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	88,260,017,199.36	82,311,252,641.46

法定代表人：许青凯 主管会计工作负责人：孔伟 会计机构负责人：王卫芳

### 母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：无锡市交通产业集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	478,726,279.61	1,366,751,210.67
交易性金融资产	502,512,402.80	569,072,868.67

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	33,053,606.18	17,178,028.05
应收款项融资		
预付款项	250,198.39	403,337.11
其他应收款	4,778,142,098.49	4,252,228,215.66
其中：应收利息		
应收股利	165,426,465.00	107,376,465.00
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		58,978,468.73
其他流动资产	2,017,618.34	2,017,618.34
流动资产合计	5,794,702,203.81	6,266,629,747.23
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	519,790,930.90	1,431,614,659.96
可供出售金融资产	10,000,000.00	20,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,372,445,490.95	14,278,211,291.77
其他权益工具投资	786,138,567.37	786,138,567.37
其他非流动金融资产	604,028,368.13	592,862,463.00
投资性房地产	84,713,364.97	88,527,190.09
固定资产	7,277,605,987.06	5,723,522,256.31
在建工程	7,716,262,571.39	9,763,504,133.35
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	174,007,643.27	181,779,050.85
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	15,371,591.28	16,223,679.13
递延所得税资产		
其他非流动资产	5,919,050,231.53	5,919,050,231.53
非流动资产合计	39,479,414,746.85	38,801,433,523.36
资产总计	45,274,116,950.66	45,068,063,270.59
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,660,264,750.04	2,684,122,500.02
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	119,901,645.86	140,116,528.31
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	22,477,212.54	22,951,350.58
其他应付款	481,829,209.40	152,740,860.05
其中：应付利息		
应付股利	11,425,416.67	
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,289,212,461.68	1,518,733,367.55
其他流动负债	1,614,566,191.78	2,513,697,722.23
流动负债合计	7,188,251,471.30	7,032,362,328.74
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,753,870,000.00	1,697,940,000.00
应付债券	11,788,856,440.13	11,758,991,112.61
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,584,144,587.85	2,693,063,029.85
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	99,498,026.02	104,100,141.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	16,226,369,054.00	16,254,094,284.07
负债合计	23,414,620,525.30	23,286,456,612.81
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	5,745,460,000.00	5,745,460,000.00
其他权益工具	4,984,800,000.00	4,984,000,000.00
其中：优先股		
永续债	4,984,800,000.00	4,984,000,000.00
资本公积	3,242,634,988.41	2,584,813,721.79
减：库存股		
其他综合收益	-98,256,894.64	-492,645.08
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	7,984,858,331.59	8,467,825,581.07
所有者权益（或股东权益）	21,859,496,425.36	21,781,606,657.78

合计		
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,274,116,950.66	45,068,063,270.59

法定代表人：许青凯 主管会计工作负责人：孔伟 会计机构负责人：王卫芳

### 合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	23,075,692,378.26	25,915,397,953.98
其中：营业收入	23,075,692,378.26	25,915,397,953.98
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	24,219,393,076.92	26,977,271,726.63
其中：营业成本	21,788,185,777.14	24,810,460,770.45
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	114,307,632.86	95,912,134.66
销售费用	138,528,693.50	81,973,460.59
管理费用	1,011,757,073.72	1,009,725,739.77
研发费用	170,569,798.16	195,635,574.92
财务费用	996,044,101.54	783,564,046.24
其中：利息费用	1,115,052,090.76	937,203,910.44
利息收入	160,053,745.71	190,190,469.33
加：其他收益	1,686,834,535.87	1,454,861,290.02
投资收益（损失以“-”号填列）	392,184,193.91	-20,828,439.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17,231,815.12	-107,695,244.98
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	26,954,827.43	156,455,545.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-505,865,821.06	-168,809,198.92

资产减值损失（损失以“-”号填列）	-72,127,701.51	-85,715,721.03
资产处置收益（损失以“-”号填列）	30,236,181.11	123,822,336.53
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	414,515,517.09	397,912,040.49
加：营业外收入	37,356,859.26	115,289,588.25
减：营业外支出	18,469,020.28	5,791,166.50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	433,403,356.07	507,410,462.24
减：所得税费用	203,069,667.11	236,030,156.35
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	230,333,688.96	271,380,305.89
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	230,333,688.96	271,380,305.89
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	32,408,512.75	73,923,343.04
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	197,925,176.21	197,456,962.85
六、其他综合收益的税后净额	-2,817,811.93	14,273,398.02
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	9,745,259.52	40,071,868.89
1.不能重分类进损益的其他综合收益	33,528,980.64	83,832,192.24
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-68,001,043.35	-87,515,452.49
（3）其他权益工具投资公允价值变动	101,530,023.99	171,347,644.73
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	-23,783,721.12	-43,760,323.35
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		

(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-23,783,721.12	-44,631,368.24
(9) 其他		871,044.89
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-12,563,071.45	-25,798,470.87
七、综合收益总额	227,515,877.03	285,653,703.91
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	42,153,772.27	113,995,211.93
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	185,362,104.76	171,658,491.98
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：许青凯 主管会计工作负责人：孔伟 会计机构负责人：王卫芳

**母公司利润表**  
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	77,748,814.47	87,456,799.85
减：营业成本	4,179,125.12	3,813,825.12
税金及附加	7,627,019.88	7,601,754.87
销售费用		
管理费用	130,023,512.01	85,579,944.31
研发费用		
财务费用	359,562,648.04	435,844,732.66
其中：利息费用	539,684,765.62	512,912,076.64
利息收入	186,678,235.65	84,229,736.48
加：其他收益	197,208,167.48	335,656,578.93
投资收益（损失以“-”号填列）	230,057,777.98	26,787,776.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,888,559.32	133,948,108.67
信用减值损失（损失以“-”号填列）	6,104.43	38,484.19

列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	1,718,168.00	-56,636.89
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	10,235,286.63	50,990,854.78
加: 营业外收入	40,764.97	6,200.00
减: 营业外支出	50,000.00	805,067.00
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	10,226,051.60	50,191,987.78
减: 所得税费用	-4,602,115.59	32,849,673.54
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	14,828,167.19	17,342,314.24
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	14,828,167.19	17,342,314.24
(二)终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	-97,764,249.56	39,296,445.66
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-97,764,249.56	39,296,445.66
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-97,764,249.56	
3.其他权益工具投资公允价值变动		39,296,445.66
4.企业自身信用风险公允价值变动		
(二)将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-82,936,082.37	56,638,759.90
七、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)		

(二) 稀释每股收益(元/股)		
-----------------	--	--

法定代表人：许青凯 主管会计工作负责人：孔伟 会计机构负责人：王卫芳

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	23,634,943,204.71	23,951,929,309.70
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		7,576,501.73
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	76,795,901.02	110,228,264.63
收到其他与经营活动有关的现金	3,732,540,635.04	2,978,100,173.22
经营活动现金流入小计	27,444,279,740.77	27,047,834,249.28
购买商品、接受劳务支付的现金	19,767,322,205.08	21,511,516,068.11
客户贷款及垫款净增加额		4,292,008.39
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,503,527,142.04	2,218,634,896.60
支付的各项税费	638,489,612.02	612,284,554.93
支付其他与经营活动有关的现金	2,627,317,042.14	1,444,909,542.75
经营活动现金流出小计	25,536,656,001.28	25,791,637,070.78
经营活动产生的现金流量净额	1,907,623,739.49	1,256,197,178.50
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,214,184,744.70	2,028,479,520.68
取得投资收益收到的现金	252,118,332.27	168,565,827.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,373,367.95	159,368,880.28

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,337,812.63	83,945,744.24
收到其他与投资活动有关的现金	1,457,026,759.36	1,819,133,030.87
投资活动现金流入小计	4,957,041,016.91	4,259,493,003.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,001,345,477.26	1,525,588,501.17
投资支付的现金	3,521,873,436.33	4,961,694,089.91
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,523,100.00
支付其他与投资活动有关的现金	597,777,292.32	1,455,225,472.43
投资活动现金流出小计	5,120,996,205.91	7,944,031,163.51
投资活动产生的现金流量净额	-163,955,189.00	-3,684,538,160.32
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	2,086,000,000.00	2,007,100,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	86,200,000.00	7,000,000.00
取得借款收到的现金	17,993,944,924.88	23,462,023,784.18
发行债券收到的现金	575,487,696.01	575,487,696.01
收到其他与筹资活动有关的现金	2,192,046,123.42	2,063,069,583.62
筹资活动现金流入小计	22,847,478,744.31	28,107,681,063.81
偿还债务支付的现金	20,163,698,045.72	20,738,734,229.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,618,580,560.25	1,783,384,948.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	103,383,145.03	77,386,895.58
支付其他与筹资活动有关的现金	3,087,004,701.33	2,476,892,704.27
筹资活动现金流出小计	24,869,283,307.30	24,999,011,882.31
筹资活动产生的现金流量净额	-2,021,804,562.99	3,108,669,181.50
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-33,583,786.65	-22,082,663.76
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-311,719,799.15	658,245,535.92
加：期初现金及现金等价物余额	4,767,705,478.07	4,109,459,942.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	4,455,985,678.92	4,767,705,478.07

法定代表人：许青凯 主管会计工作负责人：孔伟 会计机构负责人：王卫芳

#### 母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		

销售商品、提供劳务收到的现金	66,313,720.20	98,203,838.61
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,278,341,031.26	1,789,373,942.70
经营活动现金流入小计	1,344,654,751.46	1,887,577,781.31
购买商品、接受劳务支付的现金	365,300.00	
支付给职工及为职工支付的现金	29,342,645.20	30,188,096.18
支付的各项税费	8,179,447.34	5,863,600.79
支付其他与经营活动有关的现金	660,529,611.00	1,848,549,790.22
经营活动现金流出小计	698,417,003.54	1,884,601,487.19
经营活动产生的现金流量净额	646,237,747.92	2,976,294.12
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	1,078,837,123.90	210,000,000.00
取得投资收益收到的现金	190,219,951.62	145,778,570.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,595,438,292.04	1,700,705,869.31
投资活动现金流入小计	3,864,495,367.56	2,056,489,439.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,594,401.38	197,309,547.70
投资支付的现金	2,044,300,470.99	3,024,038,590.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,856,200,000.00	975,520,000.00
投资活动现金流出小计	3,980,094,872.37	4,196,868,137.70
投资活动产生的现金流量净额	-115,599,504.81	-2,140,378,698.17
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	1,999,800,000.00	1,990,000,000.00
取得借款收到的现金	7,571,172,328.77	12,618,556,470.14
收到其他与筹资活动有关的现金	48,383,500.00	1,387,296,389.55
筹资活动现金流入小计	9,619,355,828.77	15,995,852,859.69
偿还债务支付的现金	8,008,821,416.67	9,614,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,025,103,896.19	1,244,149,425.12
支付其他与筹资活动有关的现金	2,004,366,372.19	2,006,774,511.00
筹资活动现金流出小计	11,038,291,685.05	12,865,323,936.12
筹资活动产生的现金流量净额	-1,418,935,856.28	3,130,528,923.57
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-888,297,613.17	993,126,519.52

加：期初现金及现金等价物余额	1,366,751,210.67	373,624,691.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>478,453,597.50</b>	<b>1,366,751,210.67</b>

法定代表人：许青凯 主管会计工作负责人：孔伟 会计机构负责人：王卫芳

