泰州市交通产业集团有限公司

2026年度第二期中期票据募集说明书

发行人:	泰州市交通产业集团有限公司
注册额度:	人民币10亿元
本期发行金额:	人民币2.3亿元
发行期限:	3年
担保方式:	无担保

发行人：泰州市交通产业集团有限公司

主承销商/簿记管理人：国信证券股份有限公司

二〇二六年 九 月

声明与承诺

企业已剥离政府融资功能并转型成为自主经营、自担风险的市场化经营主体，地方政府不对企业的债务承担责任。本公司发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

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

本公司董事会已批准本募集说明书，本公司全体董事承诺其中

不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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

受托管理人（如有）承诺严格按照相关法律法规、自律规则指引和受托管理协议（如有）的约定，履行受托管理职责，忠实守信、勤勉尽责，切实维护持有人利益。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议（如有）、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（如有）或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，本公司无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

声明与承诺 **2**

重要提示 **7**

一、发行人主体提示 7
二、发行条款提示 10
三、投资人保护机制相关提示 10

第一章释义 **13**

一、一般术语释义 13
二、特定词语释义 14

第二章风险提示及说明 **17**

一、本期债务融资工具的投资风险 17
二、与发行人的相关风险 17

第三章发行条款 **32**

一、主要发行条款 32
二、发行安排 33

第四章募集资金用途 **36**

一、募集资金的使用 36
二、募集资金的管理 36
三、发行人承诺 37
四、发行人偿债安排 37

第五章发行人基本情况 **40**

一、发行人概况 40
二、发行人历史沿革及股本变动 41
三、控股股东及实际控制人情况 44
四、发行人独立性情况 46
五、发行人重要权益投资情况 46
六、发行人内部组织机构情况 57
七、发行人的董事和高级管理人员情况 69
八、发行人业务范围、经营情况 70
九、在建工程及拟建工程情况 155
十、发展规划 158
十一、发行人所处行业及行业地位分析 160

第六章发行人主要财务状况 **173**

一、发行人近年财务报告编制及审计情况 173
二、发行人财务报表数据 175
三、主要财务指标分析 181
四、盈利能力分析 225
五、偿债能力分析 231
六、 发行人营运能力分析 231
七、发行人有息债务情况 232
八、关联交易 247
九、重大或有事项以及其他重大事项 257
十、受限资产情况 267
十一、金融衍生产品投资情况 268
十二、重大投资理财产品情况 268

十三、海外投资情况 269
十四、直接债务融资情况 269
第七章发行人资信情况 270
一、发行人授信情况 270
二、债务违约记录 270
三、发行人债券发行情况 270
第八章发行人2026年1-6月经营及财务情况 272
一、发行人2026年1-6月经营情况 272
二、发行人2026年1-6月财务情况 273
三、发行人近一期资信情况 295
四、重要事项排查情况 296
第九章债务融资工具信用增进 297
第十章税项 298
一、增值税 298
二、所得税 298
三、印花税 298
第十一章信息披露安排 300
一、信息披露机制 300
二、信息披露安排 300
第十二章持有人会议机制 304
一、会议目的与效力 304
二、会议权限与议案 304
三、会议召集人与召开情形 304
四、会议召集与召开 307
五、会议表决和决议 308
六、其他 310
第十三章主动债务管理 312
一、置换 312
二、同意征集机制 312
第十四章违约、风险情形及处置 316
一、违约事件 316
二、违约责任 316
三、发行人义务 316
四、发行人应急预案 316
五、风险及违约处置基本原则 317
六、处置措施 317
七、不可抗力 317
八、争议解决机制 318
九、弃权 318
第十五章发行有关机构 319
一、发行人 319
二、主承销商 319
三、本期债务融资工具存续期管理机构 319
四、审计机构 319
五、发行人法律顾问 320

六、托管人 320
七、技术支持机构 320
第十六章备查文件 322
一、备查文件 322
二、查询地址 322
三、网站 322
第十七章附录 323

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、存货余额较大及变现能力弱的风险

近三年及一期末，发行人流动资产中存货余额分别为3,856,886.86万元、4,050,528.37万元、4,264,810.94万元和4,375,159.13万元，占总资产比例分别为59.33%、63.59%、62.06%和59.59%，发行人存货主要为合同履约成本、开发成本、开发产品等，存货周转速度缓慢将影响公司整体资产的流动性，从而在一定程度上对发行人的资金周转和资金需求造成较大的压力。同时，存货变现能力较弱，如果发行人出现流动性风险，存货较差的变现能力不能为发行人提供及时的流动性支持。

2、经营性现金流净额波动的风险

从发行人现金流量来看，2023-2025年度及2026年1-3月发行人经营性现金净流量分别为8,009.28万元、49,470.98万元、163,262.99万元和55,730.51万元，而同期筹资活动产生的现金流量净额分别为500,877.64万元、-378,449.14万元、246,698.92万元和408,586.93万元。近三年及一期，发行人经营性净现金流呈现波动趋势。2026年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额较2025年1-6月下降82,759.76万元，降幅66.33%，降幅较大，主要系收到其他与经营活动有关的现金减少所致。发行人日常经营所需资金主要来源于筹资性现金流，特别是银行借款、债券融资和股东注资。目前银行对发行人的融资支持较大，未来若发行人经营性现金流不足且无法从银行获得足够资金，可能对偿还债务产生不利影响。

（二）情形提示

发行人近一年以来未涉及MQ.4表（重大资产重组）、MQ.8表（股权委托管理）的情形，涉及MQ.7（重要事项）情形如下:

1、发行人取消监事会

2025年9月，公司根据《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件的规定，对《泰州市交通产业集团有限公司章程》进行修订并获《泰州市交通产业集团有限公司股东决定》批准。根据公司章程，公司不设监事会、监事。

2、发行人信息披露负责人发生变更

（1）变更内容

泰州市交通产业集团有限公司对信息披露事务负责人作以下变更:

原信息披露事务负责人:钱志军

变更后信息披露事务负责人:陈新猛

变更原因:根据公司人事变动及领导分工调整,本公司信息披露事务负责人变更为陈新猛。

(2)新任信息披露事务负责人的基本情况及其联系方式

职务:总经理

姓名:陈新猛

电话:0523-86390296

电子邮件:371166079@qq.com

3、控股股东发生变更

2025年9月,公司原控股股东及实际控制人泰州市政府国有资产监督管理委员会与泰州市泰政交通控股有限公司签署股权转让协议,同意将泰州市政府国有资产监督管理委员会所持有的泰州市交通产业集团有限公司100%股权无偿划转至泰州市泰政交通控股有限公司。

本次股权划转完成后,泰州市泰政交通控股有限公司直接持有公司100.00%股权,公司控股股东变更为泰州市泰政交通控股有限公司,实际控制人仍为泰州市政府国有资产监督管理委员会,未发生变化。

4、会计师事务所受处罚情况

发行人会计师事务所为中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"中兴华"),中兴华作为赣州建控投资控股集团有限公司(以下简称"赣州建控")、德阳经开区发展(控股)集团有限公司(以下简称"德阳经开")2家债务融资工具发行人的年报审计机构,在赣州建控2021-2023年报审计中存在对赣州建控投资性房地产风险评估程序、实质性审计程序执行不到位,未对异常情况保持职业怀疑情形;在德阳经开2022-2023年报审计中存在对德阳经开贸易业务风险评估程序、实质性审计程序执行不到位,未有效识别关联关系、保持职业怀疑情形。2025年6月16日中国银行间市场交易商协会向中兴华所出具〔2025〕27号业务通报书,予以通报批评。中兴华所收到上述自律处分书后,按照交易商协会的要求及时进行了全面整改,对相关部门和人员进行了问责。

上述处分没有暂停或禁止中兴华从事银行间债券市场的债务融资工具相关业务；同时，本次债券发行的签字注册会计师不是上述处罚的相关责任人，签字注册会计师执业时间长、具有丰富的执业经验，近年来没有任何违规记录，未受到任何处罚。

综上所述，前述的监管措施对本次中期票据发行申请不构成实质性影响。

5、发行人无偿划转子公司股权

根据《市国资委关于同意设立泰州市交通控股集团有限公司的批复》，发行人将持有的泰州市首开房地产开发有限公司100.00%股权无偿划转至泰州市泰政交通控股有限公司。发行人上述无偿划转子公司净资产15.69万元，占最近一年末净资产的0.00064%。上述事项已经公司内部有权决策机构审议通过，并经相关机构批复，工商变更登记已办理完成。根据《泰州市交通产业集团有限公司第六届二十一次董事会决议》，发行人将子公司泰州市泰政交通服务有限公司持有的泰州市鑫通工程物资有限公司100.00%股权无偿划转至泰州市首开房地产开发有限公司。上述事项均已经公司内部有权决策机构审议通过，并经相关机构批复，工商变更登记均已办理完成。

本次划转未发生超过同期净资产10%以上的重大亏损或重大损失，不涉及丧失重要子公司实际控制权，不构成重大资产重组，不会对发行人经营、财务和偿债能力造成重大不利影响，不会对本次发行产生影响。

6、发行人子公司持股比例不足50%，但纳入合并报表

泰州港务集团有限公司为发行人子公司，发行人持有港务集团30%股权。根据2023年8月泰政交投（发行人全资子公司）与港务集团股东蔡年生签订的《代持股协议书》，蔡年生委托泰政交投代为行使其持有的泰州港务集团有限公司25%的股权对应的股东权利（除处置权和收益权），委托代理期限为自协议生效开始，至泰政交投持有泰州港务集团30%股权全部转让时终止。签订《代持股协议书》后，发行人实际享有港务集团55%的表决权，实现对港务集团的实质性控制。发行人将泰州港务集团纳入财务报表合并范围。

7、会计师事务所变更

鉴于原审计机构中兴华会计师事务所已连续服务多年，达到财政部、国务院国资委《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》规定的连续聘任年限上限（原则上不超过8年），为符合监管要求并保障审计工作的独立性与合规性，公司于2026年3月决定重新选聘众华会计师事务所（特殊普通合伙）承担财务报表审计工作。本

次审计机构变更已履行了招投标程序，已通过本公司内部有权决策机构的决策程序，该项变更决策程序符合公司的有关规定。

8、2026年1-6月发行人经营活动产生的现金流量净额较2025年1-6月下降82,759.76万元，降幅66.33%，主要系收到其他与经营活动有关的现金减少所致。发行人资产规模、盈利能力较为稳定，经营活动产生的现金流量净额变动不会对发行人的经营及偿债能力产生重大不利影响。

上述事项为发行人正常经营管理过程中形成的事项，不影响发行人偿债能力。

二、发行条款提示

无。

三、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

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

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

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

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

（二）主动债务管理

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

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

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

（三）违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施:

【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用“持有人会议机制”章节中特别议案的表决比例。

生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用“主动债务管理”章节之“同意征集机制”实施重组。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般术语释义

发行人/公司/泰州交产	指泰州市交通产业集团有限公司
债务融资工具	指按《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》的规定，具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期债务融资工具/本期中期票据	指泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据
本次发行	指本期债务融资工具的发行
主承销商、簿记管理人、存续期管理机构	指国信证券股份有限公司
承销商	指具备债务融资工具承销资质并已经签署《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，接受主承销商的邀请，共同参与本协议项下本期债务融资工具承销的承销机构
承销团	指主承销商为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队
承销团协议	指主承销商与承销团其他成员为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，该承销团协议的版本为交易商协会备案版本
余额包销	指本期债务融资工具的主承销商按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式
募集说明书	指发行人为本期债务融资工具的发行而根据有关法律法规制作的《泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据募集说明书》
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
北京金融资产交易所/北金所	指北京金融资产交易所有限公司
注册额度/注册金额	指经交易商协会注册的本期债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指交易商协会《接受注册通知书》中记载的本期债务融资工具注册额度的有效期
银行间市场	指全国银行间债券市场
承销协议	指发行人与主承销商为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
集中簿记建档	指非金融企业债务融资工具发行人、簿记管理人、承销团成

	员（若有）等相关方，通过统一使用非金融企业债务融资工具集中簿记建档系统，实现所有簿记建档业务全流程线上化、电子化处理的发行方式。
工作日	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指国家规定的法定节假日和休息日
《管理办法》	指中国人民银行令〔2008〕第1号文件公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
中国法律/法律	指在中华人民共和国（为本募集说明书之目的，在此不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区及中国台湾地区）境内有效实施的法律、法规、规章，以及具有立法、司法、行政管理权限或职能的机构依法发布的具有普遍约束力的规范性文件
元	如无特别说明，指人民币元
近三年又一期/近三年及一期	指2023年、2024年、2025年及2026年1-3月

二、特定词语释义

231省道泰高段改建	指231省道泰州至高港段改线工程
328国道泰州段	指328国道泰州至姜堰段改扩建工程
等外公路	指除高速、一级、二级、三级、四级之外的公路
TEU（标准箱）	指以20英尺集装箱为标准的计量单位，是船舶装卸和港口吞吐量的重要指标
泰州市国资委	指泰州市人民政府国有资产监督管理委员会
交投公司、泰政交投	指泰州市泰政交通投资有限公司
公交公司	指泰州市公共交通有限公司
置业公司	指泰州市鑫通置业有限公司
客运集团	指泰州客运集团有限公司
中泰建发	指江苏中泰建发集团有限公司
泰政能源	指泰州市泰政能源有限公司
泰政服务	指泰州市泰政交通服务有限公司
金领建设	指江苏金领建设发展有限公司
高港汽渡	指泰州高港汽渡有限公司
新润物流	指泰州新润物流有限公司
鑫通物资	指泰州市鑫通工程物资有限公司
海疆油品	指泰州市海疆油品有限公司
交通场站建设	指泰州市交通场站建设管理有限公司
鑫通汽车	指泰州市鑫通新能源汽车发展有限公司
鑫运物管、鑫运物业	指泰州市鑫运物业管理服务有限公司
广告公司	指泰州市鑫通广告传媒有限公司
兴泰公司	指泰州市兴泰公路投资有限公司

三二八公司	指泰州市三二八公路投资有限公司
长运公司	指泰州市长运汽车运输有限公司
飞鹿客运	指泰州市飞鹿客运有限公司
港务集团	指泰州港务集团有限公司
港华燃气公司	指泰州交通港华燃气有限公司
泰高高速公司	指江苏泰高高速公路有限公司
泰州金控	指泰州市金融控股集团有限公司
高教园公司	指泰州高教园区建设发展有限公司
鑫通能源	指泰州市鑫通能源有限公司
享海公司	指江苏享海交通工程有限公司
公交科技公司	指泰州公交科技信息服务有限公司
双强公司	指泰州双强交通工程服务有限公司
永安港务	指泰州永安港务有限公司
港能煤业	指泰州港能煤业有限公司
飞鹿客运	指泰州市飞鹿客运有限公司
飞鹿旅游	指泰州市飞鹿旅游客运有限公司
飞鹿驾校	指泰州飞鹿汽车驾校有限公司
海陵港务	指泰州海陵港务有限公司
飞鹿旅行社	指泰州市飞鹿国际旅行社有限公司
港久货运	指泰州港久货运有限公司
港宏机械	指泰州港宏港口机械有限公司
港发物流	指泰州港发物流有限公司
长运传媒	指泰州市长运传媒文化发展有限公司
港欣运输	指泰州港欣运输服务有限公司
港盈商贸	指泰州港盈商贸有限公司
高港港务	指泰州高港港务有限公司
海阳实业	指泰州市海阳实业有限公司
海阳交通	指泰州市海阳交通设施工程有限公司
金马建设	指泰州金马建设工程有限公司
顺通混凝土	指江苏顺通混凝土制品有限公司
华晨混凝土	指江苏华晨混凝土有限公司
泰州海铸	指泰州海铸置业有限公司
十四五	指中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要，简称“十四五”规划（2021-2025年）
十五五	指中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要，简称“十五五”规划（2026-2030年）
LNG	指液化天然气，主要成分是甲烷
CNG	指压缩天然气，是天然气加压并以气态储存在容器中
油改气	指将原来使用汽油、柴油为燃料的汽车改装成使用天然气为燃料的汽车
油改电	指将原来使用汽油、柴油为燃料的汽车改装成使用电力为燃

	料的汽车
鑫运建材	指泰州市鑫运建材有限公司
中锟建设	指江苏中锟建设工程有限公司
鑫通绿化	指泰州市鑫通绿化工程有限公司
宝厦建设	指泰州宝厦建设工程有限公司
飞鹿汽车服务	指泰州市飞鹿汽车服务有限公司
泰州市交通局	指泰州市交通运输局

第二章风险提示及说明

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

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的可能。在本期债务融资工具存续期限内，若市场利率波动，这将使投资者投资本期债务融资工具的收益水平带来不确定性。

（二）流动性风险

本期债务融资工具发行之后在银行间债券市场流通，但公司无法保证本期债务融资工具在债券市场交易流通的活跃性，从而可能影响其流动性。

（三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳，发行人的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期债务融资工具的按期足额兑付。

二、与发行人的相关风险

（一）财务风险

1、存货余额较大及变现能力弱的风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人流动资产中存货余额分别为3,856,886.86万元、4,050,528.37万元、4,264,810.94万元和4,375,159.13万元，占同期总资产比重分别为59.33%、63.59%、62.06%和59.59%，发行人存货主要为合同履约成本、开发成本、开发产品等，存货周转速度缓慢将影响公司整体资产的流动性，从而在一定程度上对发行人的资金周转和资金需求造成较大的压力。同时，存货变现能力较弱，如果发行人出现流动性风险，存货较差的变现能力不能为发行人提供及时的流动性支持。

2、应收类款项、其他应收款回收风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人流动资产中应收账款分别为303,171.14万元、265,342.83万元、180,100.53万元和122,482.39万元，占总资产的比例分别为4.66%、4.17%、2.62%和1.67%；其他应收款净额分别为414,898.07万元、429,598.50万元、489,844.08万元和489,455.40万元，占总资产的比重分别为6.87%、6.74%、7.13%和6.67%，应收账款主要核算应收泰州市国企或区域内其他平台公司的工程施工业务回款和商品贸易业务应收款，其他应收款是发行人流动资产中占比较大的一项，主要由泰州市交通局代建款项构成。若未来发行人的应收账款及其他应收款出现无法足额回收的情况，将影响公司资产的流动性，也在一定程度上对发行人的经营性现金流入及偿债产生不利影响。

3、经营性现金流净额波动的风险

从发行人现金流量来看，2023-2025年度及2026年1-3月发行人经营性现金净流量分别为8,009.28万元、49,470.98万元、163,262.99万元和55,730.51万元，而同期筹资活动产生的现金流量净额分别为500,877.64万元、-378,449.14万元、246,698.92万元和408,586.93万元。近三年及一期，发行人经营性净现金流呈现波动趋势。发行人日常经营所需资金主要来源于筹资性现金流，特别是银行借款、债券融资和股东注资。目前银行对发行人的融资支持较大，未来若发行人经营性现金流不足且无法从银行获得足够资金，可能对偿还债务产生不利影响。

4、营业利润与净利润波动的风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业利润分别为50,037.41万元、45,333.21万元、35,564.56万元和2,081.17万元，发行人净利润分别为41,486.87万元、41,759.27万元、35,164.71万元和1,612.41万元，营业利润与净利润呈波动趋势。虽然目前政府对发行人支持力度较大，补贴收入较多，但未来若国家政策发生变化，补贴不确定性将进一步加大营业利润波动性，发行人营业利润和净利润波动较大可能会对偿债能力产生不利影响的风险。

5、短期偿债压力较大的风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人短期债务余额分别为111.86亿元、119.64亿元、176.27亿元和185.37亿元，占当期有息债务的比例分别为32.51%、37.40%、48.82%和46.64%，发行人短期债务到期金额较大，短期偿债压力较大。

6、盈利能力偏弱的风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业收入分别为605,873.54万元、500,559.17万元、422,726.42万元和125,132.81万元。2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业利润分别为50,037.41万元、45,333.21万元、35,564.56万元和2,081.17万元。未来，随着发行人多元化经营的深入发展，营业利润将得到有效改善，目前发行人整体盈利能力依然偏弱。

7、财政补贴较大且补贴收入存在不确定性的风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业利润分别为50,037.41万元、45,333.21万元、35,564.56万元和2,081.17万元。2023-2025年度及2026年1-3月补贴收入分别为76,691.16万元、80,657.56万元、76,025.98万元和2,884.50万元，发行人补贴收入主要依赖政府当年实际发放给发行人的补贴金额，未来若政府减少发行人的财政补贴，且发行人主营业务盈利能力不能有效提高，盈利能力将受较大影响，进而影响发行人整体偿债能力，发行人补贴收入存在不确定性，且存在对政府补贴较为依赖的风险。

8、对外担保余额较大的风险

截至2026年3月末，发行人对外担保余额为457,520.00 万元人民币，对外担保余额合计约占2026年3月末合并口径净资产的18.97%。发行人主要对外担保对象为泰州市内的国资公司，虽然目前被担保公司经营状况正常，但仍不排除未来被担保公司出现经营困难、无法偿还发行人担保的债务，从而导致发行人可能面临代偿风险。

9、发行人融资结构依赖直融、未来债务偿付压力加大的风险

发行人有息债务以应付债券为主，2023-2025年末及2026年3月末，发行人应付债券分别为1,746,293.56万元、1,528,270.37万元、1,463,590.01万元和1,732,314.31万元，直接融资为发行人主要融资方式，发行人债务存量中债券融资占比较高，融资结构对直接融资依赖显著，存在明显刚兑压力。若未来融资环境发生不利变化，可能对发行人偿债能力产生不利影响。

10、受限资产规模较大的风险

截至2026年3月末，发行人受限资产余额为16.98亿元，占同期净资产的7.04%，主要构成为集团对外借款提供的抵押担保。发行人受限资产中货币资金为2,704.09万元，存货为102,158.66万元，投资性房地产为25,358.30万元，固定资产为3,670.38万元，无形资产为2,199.28万元，其他非流动资产为33,751.54万元。如果发行人受限资产对应的贷款出现违约等风险，发行人受限资产的所有权将会失去或受损。

11、母公司实力较弱的风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人母公司营业收入分别是2,228.16万元、2,088.60万元、1,052.54万元和440.36万元，实现净利润分别是-1,669.41万元、-1,385.22万元、-2,891.17万元和-460.32万元，母公司营业收入和净利润分别占合并报表营业收入和净利润比例较低；发行人母公司属于投资控股型企业，企业资产和收入主要来自于对于子公司的股权投资，母公司实力较弱，存在一定的母公司偿债能力较弱的风险。

12、资产流动性较低的风险

2023-2025年末及2026年3月末，公司流动资产分别为5,442,471.86万元、5,275,349.87万元、5,687,842.35万元和6,161,672.80万元，占总资产的比重分别为83.72%、82.82%、82.77%和83.92%，其中存货分别为3,856,886.86万元、4,050,528.37万元、4,264,810.94万元和4,375,159.13万元，占总资产比例分别为59.33%、63.59%、62.06%和59.59%，发行人存货主要为合同履约成本、开发成本、开发产品等，可变现能力较弱，发行人存在资产流动性较低的风险。

13、EBITDA利息保障倍数较低的风险

近三年，发行人EBITDA利息保障倍数分别为0.61、0.54和0.56，EBITDA利息保障倍数较低，有可能影响发行人债务偿付能力。

14、可使用授信额度较低的风险

截至2026年3月末，发行人各类可用额度总额229.18亿元，已使用额度为191.39亿元，可用授信额度为37.79亿元。发行人可使用授信余额对有息负债规模覆盖率较低，未来发行人或将面临债务偿付压力较大的风险。

15、营业毛利率逐年下降的风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业毛利率分别为0.93%、2.85%、-0.22%和-1.06%，发行人营业毛利率较低且呈波动的趋势，主营业务盈

利能力较弱，如果未来发行人营业毛利率持续下降，将会影响发行人的偿债能力。

16、经营性现金流对债务的保障能力较弱，对筹资性现金依赖程度较高的风险

近三年及一期，发行人经营性现金净流量分别为8,009.28万元、49,470.98万元、163,262.99万元和55,730.51万元，近三年及一期，发行人经营性净现金流整体呈现波动趋势。同时，发行人有息债务规模较大，截至2026年3月末，发行人有息债务为397.45亿元，占当期负债总额的比例为80.61%，发行人存在经营性现金流对债务的保障能力较弱风险。报告期内，筹资活动现金流入为发行人现金流入主要构成。预计未来在偿债资金方面，发行人对筹资活动现金流入的依赖程度依然较高，故发行人将面临较大的融资压力。

17、债务规模较大、有息负债增长较快、到期期限较集中、未来较依赖滚动融资，资产负债率较高的风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人有息负债余额分别为344.06亿元、319.89亿元、361.08亿元和397.45亿元，整体规模较大，且近三年及一期发行人有息负债呈现上升趋势，且维持在较高水平，EBITDA对债务本息的覆盖能力较弱。截至2026年3月末，发行人未来一年内即将到期的有息负债共计185.37亿元，占全部有息债务的46.64%。截至2026年3月末，发行人资产负债率为67.16%，资产负债率较高。未来发行人或将面临债务集中到期的压力，存在有息债务余额较高、短期债务占比较高、偿付压力较大的风险。近年来由于发行人承担的城市基础设施建设项目增加，前期资金投入量较大，公司负债规模迅速扩大。发行人未来将持续对基础设施建设等进行投资，资本支出需求较大，有息负债规模预期随业务发展进一步增加，债务偿还和再融资的压力随之增加。如果未来发行人不能控制有息债务规模，将影响发行人盈利能力和偿债能力。

18、主要在建代建项目资本支出较大的风险

发行人是泰州市交通基础设施的主要建设主体，接受泰州市交通运输局委托，对市区内的重点交通基础设施工程开展建设，项目资金来源主要为发行人自筹。发行人建设项目待投资金规模较大，存在未来资本支出规模较大的风险。公司自身的债务压力较大，已完工项目若未来无法按期回款，则持续增加的投资计划将使公司面临资本支出压力较大的风险。

19、代建项目未来回购具有不确定性的风险

发行人代建项目规模较大，截至2026年3月末，发行人的存货中合同履约成本余额为3,892,472.03万元，待回购金额较大，回购结算进度尚不明确，且受政府项目回款速度与资金调配的影响。发行人相关业务结算周期较长、回款较慢，存在较大资金平衡压力，如果宏观经济环境和政府对行业（如房地产）调控等因素发生变化，导致地方政府财政收入下降，将可能影响地方政府款项支付计划，导致回款金额达不到预期，将影响发行人经营性现金流入和还款能力，加大发行人潜在财务风险。

20、对港务集团控制权不稳定的风险

根据2023年8月泰政交投（发行人全资子公司）与蔡年生签订的《代持股协议书》，泰政交投受蔡年生委托，代蔡年生持有港务集团25%的股权，委托代理期限为自协议生效开始，至泰政交投持有泰州港务集团30%股权全部转让时终止。截至目前，泰政交投持有港务集团30%股权，发行人对港务集团实际控制55%的股权。但若后续港务集团股东蔡年生与发行人不再续签《代持股协议书》，可能会对发行人保持泰州港务集团控制权的稳定性造成影响。

21、发行人利息支出较大的风险

2023-2025年度，发行人利息总额分别为13.16亿元、13.91亿元和12.73亿元，主要为资本化利息，2023-2025年度分别为12.37亿元、12.83亿元和11.51亿元，发行人利息偿付的现金来源主要为存货结转、主营业务回款及金融机构融资，若未来利息支出持续增加，将可能对偿还债务产生不利的影响。

22、发行人投资活动现金流持续为净流出

近三年，发行人各期投资活动产生的现金流量净额分别为-32.86亿元、-3.38亿元、-9.29亿元和-1.20亿元，主要为公司投资支付的现金，以及购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金流出较大所致，未来拟通过包括但不限于资产经营、出租等方式实现收益。若未来投资活动现金流出持续增加或投资项目收益不及预期，将对发行人现金流量及偿债能力产生不利影响。

（二）经营风险

1、行业周期性风险

公路行业的经营状况与国民经济发展状况息息相关，宏观经济周期的波动和地方经济形势的变化会直接影响经济活动对公路运输的需求，从而影响公路交通流量，因此宏观经济周期对行业影响显著，发行人存在行业周期性风险。

2、公路建设风险

江苏省位于我国东部沿海，气候温和，温差变化不大，对公路施工建设影响较小，但在道路施工中可能会在施工沿线遇到不可预知的恶劣地质结构，使施工难度加大，造成项目实际投资可能超出预算，施工期限也可能延长，影响项目按期竣工及正常投入运营，从而影响发行人的盈利水平。

3、自然灾害风险

地震、洪水、山体滑坡、大雾、暴雨、大雪等自然灾害可能会造成发行人运营管理的一级公路暂时关闭，严重情况下还可能造成部分路段毁损。地质灾害和恶劣天气状况还可能对当地正常生产和生活秩序造成冲击，对救灾车辆实行的绿色通道制度等可能导致车辆通行费收入降低和维护成本的增加，从而对发行人的经营业绩产生一定影响。

4、行业竞争风险

发行人所处地区道路交通网络较为发达，江苏省各辖市之间均已有高速公路连接，发行人所拥有的一级公路收费相比高速公路低廉，但在时间成本、便捷度等方面会有一定劣势。泰州境内的主要高速公路包括启扬高速、宁通高速、宁靖盐高速，对发行人的公路收费业务有一定影响。此外，铁路和其他公路等交通运输方式也在一定程度上造成车辆分流。

5、公路资产整合风险

泰州市国资委作为发行人实际控制人，主导发行人的资产注入、划出等资产整合工作，相关工作的进展和具体执行对发行人具有重大影响，发行人面临公路资产整合风险。

6、公路建设成本上升的风险

发行人承担泰州地区内除高速公路以外的公路建设任务，此类建设项目具有投资金额大，建设期限长等特点。如果在建设过程中遇到建筑材料市场变化、不可抗力或政府政策变化等因素，将可能导致建筑材料价格上升、征地拆迁成本增加等后果，从而导致发行人公路建设成本上升。

7、港口业务的经营风险

发行人的港口业务主要集中于泰州港。发行人面临的港口业务经营风险主要来自于邻近港口的竞争。同处江苏省内长江沿线的南京港、南通港、江阴港在排名、知名度、自然地理条件、配套设施建设、港口运输环境等方面优于泰州港，对发行人构成强有力的竞争。江苏省内长江各个港口在功能定位、经济腹地范围上各有侧重，但仍有重叠，因此相互形成竞争。

8、道路客运业务的经营风险

近年来，私家车和各式公共交通车辆的数量不断上升，对发行人道路客运的客源造成分流。同时，随着江苏省内宁启铁路复线改造、高铁等铁路客运配套设施的进一步完善，发行人的公路客运将面临严峻的挑战。

9、公交业务的经营风险

发行人的公共交通服务具有公益性质，且燃油价格剧烈波动，公交运营成本居高不下，公交公司经营处于亏损状态，亏损部分主要由政府进行补贴，未来政府补贴是否及时到位对发行人有一定影响。

10、资产流动性较弱的经营风险

发行人资产中存货、其他应收款、固定资产、在建工程等科目余额较大，占比较高，且这类资产及时变现难度较大，流动性较弱，对发行人的经营有一定影响。

11、业务经营对子公司依赖较大的风险

截至2026年3月末，发行人的子公司多家。发行人主营业务收入主要为运输收入、港口装卸收入、房地产收入、安置房收入、商品销售收入、工程施工收入等，发行人收入主要依赖子公司，本部收入占总收入的占比较小，若子公司股权变化，将影响发行人经营收入。

12、合并报表范围多家子公司亏损的经营风险

截至2026年3月末，发行人的子公司数量较多。部分子公司2025年度净利润为负值。未来，发行人亏损的子公司如果不能有效改善经营，扭亏为盈，将影响发行人持续经营能力。

13、房地产业务的经营风险

2010年以来，国务院及相关部委陆续出台了“国十一条”、“新国十条”、“新国五条”等房地产市场调控政策，这些政策的出台对房地产市场造成了一定程度的冲击。2023-2025年度及2026年1-3月，公司商品房销售收入分别为

7,384.27万元、2,178.13万元、421.50万元和90.76万元，占公司主营业务收入的比重分别为1.22%、0.44%、0.10%和0.10%，如果后续继续出台新的房地产调控政策，房地产价格可能会出现进一步的调整，这将对公司的房地产业务形成一定程度的冲击。

14、安置房项目政府指导价格波动风险

发行人安置房在政府相关部门的指导下进行自主开发销售，安置房具体销售价格实行政府指导价，由泰州市物价局在建设项目竣工后审定，并向社会公布，指导价格存在一定的波动性，对发行人安置房业务板块盈利能力带来一定影响。

15、未决诉讼的风险

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司存在多项未决诉讼事项，诉讼进程及发展不明确。公司及其子公司存在的未决诉讼可能会影响公司及其相关子公司的正常经营，如果胜诉但对方执行不及时，或者公司败诉，会对公司利润产生不利影响。

16、主营业务调整较大的风险

近年来发行人主营业务调整较大，涉及业务板块较多，原主营业务运输业务、港口业务在主营收入占比呈现逐年降低的趋势，商品销售、工程施工及其他业务板块收入逐年增长，虽然业务调整使发行人营业收入逐年增长，但经营板块增多同样会增加多板块业务管理成本，存在一定的业务调整风险。

17、交通工具替代的经营风险

2023-2025年，发行人长途客运业务实现主营业务收入分别为5,204.27万元、7,690.18万元和7,443.78万元。发行人的长途运营收入出现一定幅度的波动，主要是由于泰州动车站、常州高铁站分流了部分旅客，对长途客运业务产生一定的冲击，因此客运量出现了一定的下滑，因此发行人传统的长途客运业务存在一定的交通工具替代风险。

18、代建工程与工程施工投入较大且回款周期较长的风险

截至2026年3月末，发行人代建工程投入较大，根据发行人代建工程回款安排，预计2030年之前完成回款，在建工程投入对发行人资金占用较大，回款期间相对较长，给发行人造成了一定的资金压力。

19、土地出让现金流回款不稳定的风险

截至2026年3月末，发行人存货中土地资产共164.18亿元，占发行人总资产22.36%，占比较高。发行人因承担泰州市范围内市政道路项目建设任务，资金需求较大，为满足项目建设资金需求，公司享受政府土地政策方面的支持和优惠，发行人可依据市场情况对在手地块进行转让，或者以土地抵押进行融资，虽然发行人在手地块绝大部分都是市区地段，比较容易转让，且保值能力较好，但是由于该部分土地资产金额较大，且未来出让受政府政策和规划变化影响较大，存在一定的土地转让收入现金流不稳定的风险。

20、主营业务板块不稳定的风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人主营业务收入中工程施工业务收入占比分别为16.13%、15.96%、15.81%和9.20%，运输收入占比分别为2.11%、2.37%、2.40%和1.57%，商品销售收入占比分别为70.35%、69.12%、69.53%和81.63%，港口装卸收入占比分别为2.76%、4.24%、4.43%和3.19%，安置房收入占比分别为0%、0%、0%和0%，商品房收入占比分别为1.22%、68.64%和0.10%和0.07%，发行人主营业务板块收入不稳定。其原因为发行人正处于政府背景企业转型阶段，且根据自身的发展规划，正在进行多元化发展，着力构建“一主三辅”的产业架构，即以交通投融资和交通工程建设为主，以交通运输、交通服务、清洁能源为辅的产业体系，若发行人不能顺利完成企业转型升级，可能会对偿债能力产生不利影响。

21、安置房业务可持续性风险

泰州市安置房项目由泰州市政府在每年年初进行统一规划，截至2026年3月末，发行人除凤凰佳园一期安置房项目外，发行人暂无其他在建及拟建安置房项目及新的保障房项目投资计划。若未来长期无新的安置房建设项目，可能会对发行人的盈利能力产生不利影响。

22、商品销售业务收入波动、毛利率低的风险

近年来，发行人商品销售业务占比较高，2023-2025年度及2026年1-3月，发行人商品贸易业务收入分别为432,671.18万元、345,976.28万元、293,933.31万元和102,144.41万元，占当期营业收入的比重较高，其中主要为柴油、燃料油、汽油销售所致，发行人商品销售业务毛利率分别为2.34%、1.16%、1.42%和-0.03%，毛利率较低。尽管发行人近年来商品销售业务收入较高，但市场竞争激烈，行业企业面临较大的市场竞争压力，且经济未见明显转暖迹象，不排除发

行人未来几年存在商品销售业务收入大幅波动，若存在货品积压，可能造成资产减值或应收类款项无法收回的风险。

23、商品销售业务上下游集中度较高风险

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人商品贸易业务收入分别为432,671.18万元、345,976.28万元、293,933.31万元和102,144.41万元，呈下降趋势。其中前五大供应商采购占比分别为53.63%、50.84%、49.68%和69.98%，前五大客户销售占比分别为61.14%、66.27%、38.05%和76.54%，上下游集中度较高。若未来发生供货不稳定、主要客户订单流失的情况，可能会对发行人的盈利能力产生不利影响。

24、存在对民企的贸易业务风险

近年来，发行人商品销售业务占比较高，2023-2025年度及2026年1-3月，商品贸易业务收入分别为432,671.18万元、345,976.28万元、293,933.31万元和102,144.41万元。发行人主要贸易业务对手方存在部分民企，若民企供货稳定性、回款及时性发生变动，可能造成贸易业务经营风险和应收账款无法收回的风险。

25、工程施工项目建设、回款周期较长的风险

发行人存在工程施工项目建设周期、回款周期滞后的情况，主要系工程项目前期手续办理周期较长、每年审计核定收入业主再付款等原因所致。如后续业主方未按约定回款，或建设期间出现中止、停工的情况，可能会对发行人的盈利能力产生不利影响。

26、注册资本未实缴到位的风险

根据发行人公司章程，发行人注册资本为人民币 800,000.00 万元，截至本募集说明书签署日，发行人实缴资本为人民币 695,345.38 万元，股东泰州市泰政交通控股有限公司需于 2030 年 6 月 30 日前缴清。泰州市泰政交通控股有限公司尚在筹备缴纳发行人注册资本事宜。如发行人注册资本不能及时实缴到位，将对发行人日常经营产生一定的影响。发行人存在一定的注册资本未实缴到位的风险。

（三）管理风险

1、监管风险

发行人作为控股型公司，建设项目一般通过下属子公司开展，对此，发行人已经制定了严格的内控管理制度。若发行人未能有效贯彻内部控制管理制度，

未能对子公司进行有效的管理，导致项目未能顺利执行，可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

同时发行人作为国有企业，在进行市场化经营、实现经济效益的同时，还承担着部分社会职能。地方政府对发行人未来发展方向、经营决策、组织结构等方面可能存在影响，从而在一定程度上影响发行人的运营和发展，对发行人正常的经营收益产生一定的影响。

2、项目管理风险

发行人在手、拟建项目多属于交通基础设施建设项目，投资规模大，建设周期较长，如果在项目施工和运营中出现管理不当，则有可能影响项目按期竣工及投入运营。同时项目投资回收期长也会对项目收益的实现产生不利影响。

3、投融资管理风险

发行人所承担的部分基础设施建设项目建设期长，投入成本大，工程结算周期较长，成本回收慢，随着一些重点项目陆续开工建设，发行人未来几年建设规模将可能进一步扩大，融资规模将随之上升，从而增加了发行人投融资管理难度和风险。

4、安全管理风险

发行人旗下有公交、公路客运及港口运输等专营交通运输业务，安全运输是发行人维持正常运营和良好声誉的前提条件。运输事故发生不仅会导致运输设备修理、停运或退役，而且还可能牵涉到高额索赔。若发行人未能充分重视并严格执行安全管理，则可能面临发生交通事故导致的巨大损失。

5、多元化经营管理风险

发行人经营范围是围绕交通产业延伸的相关产业链，在做好公路、港口等基础设施建设、运营的同时，通过其子公司向各领域延伸，板块较多。虽然各板块均以交通运输产业为核心，但发行人作为泰州市交通基础设施建设、各类交通运输产业经营、管理的主体，其多元化的经营方式，一方面大大丰富了主营业务收入范围，有利于提高债务偿还能力，但另一方面也存在着多元化经营管理的风险。

6、突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险

发行人已建立了包括董事会、经营管理层在内的，互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制。但发行人未来若出现突发事件，如公司

董事及高管人员涉及违规甚至违法行为等，将对发行人治理结构造成重大影响，从而对发行人的经营造成不利影响。

7、工程质量管理风险

发行人涉及交通工程建设和房地产开发板块，目前国家对安置房建设质量实施“零容忍”政策，以上板块涉及工程建设，关系到广大民生安全，对工程质量的要求较高，虽然发行人一直严格按照国家相关要求对建设项目质量进行把关，但是发行人依然面临一定工程质量管理风险。

8、关联交易风险

发行人在市场经济条件下，投资多元化，业务范围跨行业，相关子公司的关联关系日趋错综复杂。关联交易促进了发行人的经营规模，减少了交易过程中的不确定性，降低了交易成本。但关联交易可能侵害交易对手、债权人及股东的合法利益，同时也破坏了公平交易。发行人相关关联交易符合各项法律及公平交易原则，未产生明显的关联交易风险。

9、子公司管理的风险

截至2026年3月末，发行人拥有多家子公司。近年来，发行人紧紧围绕“市场化、公司化、实体化”的改革方向，着力构建“一主三辅”的产业架构，即以交通投融资和交通工程建设为主，以交通运输、交通服务、清洁能源为辅的产业体系。子公司涉及行业较多，包括工程施工、公交、客运、港口装卸、房地产开发、能源开发及商品销售等。子公司数量多，涉及面广对发行人的管理要求进一步提高，为发行人直接管理带来不确定风险。有效挖掘子公司业务潜力，提升协同效益，均是对发行人的管理模式及管理能力的考验。

10、发行人董监高发生变动及发行人信息披露负责人发生变更的风险

近三年及一期发行人根据公司人事变动及领导分工调整，信息披露负责人由钱志军变更为陈新猛。近三年及一期发行人董监高发生变动及发行人信息披露负责人发生变更的情况对发行人的生产经营及公司管理不造成重大影响，但若未来发行人董监高及信息披露负责人发生频繁变动的情况，可能会对发行人的经营稳定性产生不利影响。

11、下属子公司破产的风险

近三年及一期，发行人子公司江苏顺通混凝土制品有限公司存在破产清算案件。江苏顺通混凝土制品有限公司近三年连续亏损，已处于停产状态。该公

司近两年未承接新项目，未开展实质生产，已于2024年6月20日向泰州市海陵区人民法院申请破产清算，并在完成清算程序后依法注销。江苏顺通混凝土制品有限公司非发行人重要子公司，预计对发行人的未来经营无负面影响。如未来因行业、经营等因素导致下属子公司出现亏损甚至破产，可能对发行人偿债能力及盈利能力产生不利影响。

（四）政策风险

1、宏观经济政策风险

交通基础设施行业项目投资规模大，属于资本密集型行业，对于信贷等融资工具有较强的依赖性。若国家宏观经济政策变动，可能对发行人所从事的基础设施投资、建设、运营和管理业务产生影响。未来，若政府采取紧缩的货币政策，可能使得发行人通过信贷等工具融资难度增加，导致发行人从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府采取紧缩的财政政策，可能导致政府对基础设施投资力度下降，对发行人的业务规模和盈利能力产生不利影响。

2、产业政策风险

发行人主要从事交通产业的投资、建设和经营管理，现阶段属于国家大力支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

3、政府补贴政策变动风险

政府一直给予发行人政策性补贴支持，发行人2023-2025年度及2026年1-3月补贴收入分别为76,691.16万元、80,657.56万元、76,025.98万元和2,884.50万元，主要是财政拨付的交通项目建设日常运营补助和公交公司日常运营补贴等补贴。如果未来不能享受到政府补贴政策，将对发行人的业务经营和盈利能力产生不利影响。

4、房地产政策风险

发行人主营业务中涉及房地产开发，面临着与整体房地产行业相类似的行业特征和行业环境。房地产行业受宏观调控政策影响较大。近年来，房价涨幅较大与居民购房欲望受抑的矛盾比较突出，为保持国民经济健康有序发展，政

府持续利用产业政策、税收政策及信贷政策等对房地产行业实施调控。若未来房地产业的政策发生变化，可能会对公司的盈利情况产生一定的影响。

5、土地政策变动风险

近年来，土地是政府对房地产行业宏观调控的重点对象，政府分别从土地供给数量、土地供给方式、土地供给成本等方面加强了调控。如我国未来继续执行严格的土地及财政政策，从严控制土地供应，严格的土地政策将对未来土地市场的供应产生较大影响，进而对发行人房屋销售业务的开展造成较大影响。

6、基础设施建设政策变化风险

国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。近三年，发行人工程施工收入和代建收入占比较大，其中工程施工以基础设施建设为主，受国家产业政策的影响较大，未来相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

第三章发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称	泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据
公司全称	泰州市交通产业集团有限公司
主承销商	国信证券股份有限公司
簿记管理人	国信证券股份有限公司
本期债务融资工具存续期管理机构	国信证券股份有限公司
待偿还直接债务融资余额	截至本募集说明书签署日，发行人待偿还直接债务融资余额人民币214.28亿元，其中包括公司债116.30亿元；中期票据50.00亿元；定向债务融资工具40.00亿元；超短期融资券4.60亿元；资产支持证券3.38亿元。
注册通知书文号	中市协注【2026】MTN700号
注册金额	人民币10亿元整（¥1,000,000,000元）
本期债务融资工具发行金额	人民币2.3亿元整（¥230,000,000元）
本期债务融资工具期限	3年
计息年度天数	闰年为366天，非闰年为365天
面值	人民币壹佰元（即100元）
发行价格	本期债务融资工具按面值平价发行，发行价格为人民币壹佰元
发行利率确定方式	本期债务融资工具票面利率根据集中簿记建档结果确定，采取固定利率方式。
发行方式	本期债务融资工具通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。
托管方式	本期债务融资工具采取实名制记账方式在上海清算所进行登记、托管。
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）。
票面利率	本期债务融资工具的票面利率为固定利率，在本期债务融资工具存续期内固定不变；本期债务融资工具采取单利按年计息、不计复利。
承销方式	主承销商以余额包销的方式主承销本期债务融资工具。

公告日期	2026年9月7日
发行日期	2026年9月8日
起息日	2026年9月9日
缴款日	2026年9月9日
债权债务登记日	2026年9月9日
上市流通日	2026年9月10日
付息日	2027年至2029年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日则顺延下一工作日，顺延期间不另计利息）
付息方式	单利按年计息，不计复利；每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债务融资工具付息日前5个工作日，由发行人按有关规定通过指定的信息披露渠道披露《付息公告》，并于付息日由上海清算所代理完成付息工作。
兑付价格	按面值（人民币壹佰元）兑付
兑付方式	本期债务融资工具到期日前5个工作日，由发行人按有关规定通过指定的信息披露渠道披露《兑付公告》，并在到期日由上海清算所代理完成本金兑付工作
兑付日期	2029年9月9日（如遇法定节假日或休息日则顺延下一工作日，顺延期间不另计利息）
偿付顺序	本期债务融资工具的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务。
担保情况及其他增信措施	无
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司（即上海清算所）
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。
适用法律	本期债务融资工具的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具的簿记管理人为国信证券股份有限公司，本期债务融资工具的承销团成员须在2026年9月8日14:00-18:00通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据申购要约》（以下简称《申购要约》），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

本期债务融资工具发行过程中，原则上不得调整簿记建档时间；如遇不可

抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时间不低于30分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于簿记截止日18:30。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者应为全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）。

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

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2026年9月9日17:00前。

2、簿记管理人将在2026年9月9日通过集中簿记建档系统发送本期债务融资工具的配售确认及缴款通知书（以下简称《缴款通知书》），通知每个承销团成员获配本期债务融资工具的面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日17:00前，按照簿记管理人的《缴款通知书》中明确的承销额将对应的募集款项划至以下指定账户：

账户名称：国信证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行深圳分行深港支行

账号：4000029129200281834

大额支付系统号：102584002910

汇款用途：泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据

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

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

（四）登记托管安排

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

（五）上市流通安排

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

（六）其他需说明的安排

无。

第四章募集资金用途

一、募集资金的使用

发行人本期中期票据拟发行 2.3 亿元，全部用于偿还债务融资工具本金，具体明细如下：

图表 4-1：本期中期票据募集资金拟偿还债务融资工具本金明细表

单位：亿元、%

序号	发行主体	主承销商	债券简称	发行金额	余额	债券起息日	债券到期日	拟使用募集资金时间	利率	抵质押状况	拟使用募集资金		是否政府一类债务	用途
											本金	利息		
1	发行人本部	南京银行股份有限公司	26 泰交通 SCP003	2.30	2.30	2026-06-17	2026-09-15	2026-09-15	1.55	信用	2.30	-	否	偿还存量债务融资工具
合计		**-**	**-**	**2.30**	**2.30**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.30**	**-**	**-**	**-**

二、募集资金的管理

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。募集资金专项账户信息如下：

账户名称：泰州市交通产业集团有限公司

开户行：宁波银行股份有限公司无锡惠山支行

账号：86031110001777464

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。

发行人承诺存续期将严格按照发行文件约定用途使用本期债务融资工具募集资金，保证募集资金专款专用，本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新

增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

三、发行人承诺

本次发行的中期票据募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需求，不用于长期投资，不直接或以资金拆借、委托贷款等任何形式用于房地产相关业务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。

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

发行人募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动。若出现在存续期间变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。本公司承诺发行本期债务融资工具不涉及重复匡算募集资金用途的情况。

四、发行人偿债安排

发行人将按照本期中期票据发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。

（一）偿债计划

为了确保本息的正常兑付、维护持有人的合法利益，发行人为本期中期票据的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、加强信息披露、做好组织协调等，

努力形成一套确保本期债务融资工具安全兑付的内部机制。

1、设立本期中期票据偿付工作小组

自本次发行起，发行人将组成专门工作小组，负责管理本息偿付及相关工作。小组人员包括公司高管、财务部负责人等。自成立起至付息期限或兑付期限结束，偿付工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2、加强本期中期票据募集资金使用的监督和管理

发行人将根据内部的财务管理制度，加强对募集资金的管理，保证募集资金的合理使用。计划财务处定期审查、监督本期中期票据募集资金的使用及还款来源的落实情况，保障到期足额偿付本息。

3、建立本期中期票据偿债的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本中期票据自身的特征、募集资金使用，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流。

4、严格执行信息披露工作

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

（二）偿债保障措施

泰州市交通产业集团有限公司为本期中期票据的法定偿债人，其偿债资金主要来源于公司主营业务收入、净利润、其他融资渠道、优质土地资产变现以及政府的保障支持等。

1、公司的主营业务收入较为稳定

发行人经营情况良好，2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业收入分别为60.59亿元、50.06亿元、42.27亿元和12.51亿元。实现利润总额分别为4.97亿元、4.48亿元、3.66亿元和0.34亿元，发行人近年来营业收入、利润总额的波动保持在合理范围，随着发行人未来盈利能力进一步增强，经营活动产生的现金流也将继续改善，为本次中期票据本息兑付的主要还款来源。

2、良好的外部融资渠道

发行人与银行等金融机构具有良好的合作关系，在多家银行拥有较高的总

授信额度，融资能力较强。截至 2026 年 3 月末，发行人各类可用额度总额达 229.18 亿元，已使用额度为 191.39 亿元，可用授信额度为 37.79 亿元。

3、其他保证措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益的情况，发行人将采取暂缓重大对外投资项目实施、变现优良资产等措施来保证本次中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。

第五章发行人基本情况

一、发行人概况

图表5-1：发行人基本情况表

企业名称:	泰州市交通产业集团有限公司
法定代表人:	杨益华
注册资本:	人民币 800,000.00 万元
实缴资本:	人民币 695,345.38 万元
注册日期:	1996 年 10 月 28 日
注册地址:	泰州市海陵区鼓楼南路 301 号 1 幢
办公地址:	泰州市海陵区鼓楼南路 301 号 1 幢
邮编:	225300
统一社会信用代码:	91321200141940813E
联系电话、传真:	0523-86889396、0523-86889356
经营范围:	从事授权范围内国有资产的经营和资本运作，包括项目投资和管理、资产收益管理、产权监管、资产重组和经营；棚户区改造。（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：第二类增值电信业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）

发行人作为泰州市交通基础设施建设、各类交通运输产业经营和管理的主体，主要从事交通基础设施建设、城市公交运营、客货运输、港口装卸等业务，在所属行业处于区域垄断地位。

发行人自成立以来，本着多元化、全方位经营交通产业的理念，积极创新、不断拓展经营范围，在泰州地区各类交通产业运作经营上取得了突出成就。发行人通过直接投资或参股的形式建设了数条国省干线公路，其中包括328国道泰州段、231省道、宁靖盐高速公路等。此外，泰州市交通产业集团下辖泰政交投、中泰建发、客运集团、泰政能源、泰政服务等公司，分别从事交通工程建设、交通运输、交通服务、清洁能源、商品贸易等相关产业的经营运作。

泰州市人民政府国有资产监督管理委员会作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健

全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自2015年1月1日起新增债务依法不属于地方政府债务。

截至2025年12月31日，发行人资产总计为6,872,054.67万元，负债合计为4,463,271.32万元，所有者权益合计为2,408,783.35万元，2025年度实现营业收入422,726.42万元，净利润35,164.71万元。

截至2026年3月末，发行人资产总计为7,341,891.51万元，负债合计为4,930,548.59万元，所有者权益合计为2,411,342.92万元，2026年1-3月实现营业收入125,132.81万元，净利润1,612.41万元。

截至募集说明书签署日，发行人及合并范围内子公司不存在“名股实债”等违规出资或出资不实等问题。

截至募集说明书签署日，发行人基础设施建设业务、保障性安居住房等业务均取得必要的审批，发行人与政府机构签署的委托建设协议合法合规，符合国发[2014]43号文、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）等法律法规与相关政策规定。

截至募集说明书签署日，发行人不存在PPP项目、政府投资基金、BT、回购其他主体项目、政府购买服务、替政府项目垫资的情形。

发行人来自政府的应收款项均存在工程或业务背景，不存在替政府融资的情况，符合国家相关规定。

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

发行人不存在为地方政府举借债务或提供担保的情形。

经征询泰州市财政局意见，发行人业务经营合法合规，发行人本期债务融资工具不会新增地方政府债务及地方隐性债务。

二、发行人历史沿革及股本变动

泰州市交通产业集团有限公司成立于1996年10月28日，前身为泰州市金通公路建设有限公司。成立时注册资本为人民币75.00万元，由兴化市公路管理站、姜堰市公路管理站、泰州市公路管理站、泰兴市公路管理站和靖江市公路管理站各出资15.00万元，分别持股20%，以上出资已经泰州会计师事务所泰会验字[1996]165号验资报告审验。

根据1997年5月16日《泰州市金通公路建设有限公司一届二次股东会临时会议决议》，发行人吸纳泰州市交通运输局为公司新股东，货币出资7,425.00万元，占公司注册资本总额的99%。原股东投资不变。根据1998年8月28日《泰州市金通公路建设有限公司三届二次股东会决议》，泰州市交通运输局对发行人增资14,729.23万元，其余股东投资不变。变更后，发行人注册资本总额为人民币22,229.23万元，泰州市交通运输局持股99.66%，兴化市公路管理站、姜堰市公路管理站、泰州市公路管理站、泰兴市公路管理站和靖江市公路管理站各持股0.068%。上述增资业经泰州会计师事务所泰会验字[1998]30号验资报告审验。

2008年4月21日，根据《泰州市金通公路建设有限公司股东会决议》，发行人名称变更为“泰州市金通公路投资有限公司”，经营范围变更为“公路的投资及资产管理”。

2011年3月，根据泰州市人民政府《关于泰州市金通公路投资有限公司股权变更等事项的批复》和《泰州市金通公路投资有限公司股东会决议》，泰州市政府国有资产监督管理委员会分别以15.00万元人民币受让兴化市公路管理站持有的发行人0.067%的股权、姜堰市公路管理站持有的发行人0.067%的股权、泰州市公路管理站持有的发行人0.067%的股权、泰兴市公路管理站持有的发行人0.067%的股权和靖江市公路管理站持有的发行人0.067%的股权。原泰州市交通运输局持有的发行人99.66%的股权无偿划转给泰州市政府国有资产监督管理委员会。受让和划转后，发行人变更为隶属于泰州市政府国有资产监督管理委员会的国有独资公司，并更名为“泰州市交通产业集团有限公司”；发行人经营范围变更为：从事授权范围内国有资产的经营和资本运作，包括项目投资和管理、资产收益管理、产权监管、资产重组和经营。

根据泰州市行政审批局2017年8月14日《泰州市工商行政管理局公司准予变更登记通知书》（编号（12000153）公司变更【2017】第08110001号）发行人法定代表人由黄金荣变更为许向前，发行人于2017年8月14日取得变更后的《营业执照》。

根据泰州市行政审批局2017年8月30日《泰州市工商行政管理局公司准予变更登记通知书》泰州市政府国有资产监督管理委员会对发行人进行增资，注册资本由22,229.23万元变更为150,000.00万元。根据发行人2017年8月25

日《股东决定》，发行人注册资本由22,229.23万元增加至150,000.00万元，增加额为127,770.77万元，出资方式为货币（资本公积转入）。2017年8月30日，发行人已取得泰州市行政审批局《公司准予变更登记通知书》（（1200153）公司变更[2017]第08280005号），发行人注册资本变更为150,000.00万元。发行人于2017年8月30日已取得变更后的《营业执照》。

根据发行人2017年11月29日《股东决定》，发行人注册资本从150,000.00万元增加至800,000.00万元，增加额为650,000.00万元，出资方式为货币出资，出资时间为2047年11月30日前。2017年12月11日，发行人已取得泰州市行政审批局《泰州市工商行政管理局公司准予变更登记通知书》（（12000069）公司变更[2017]第12070004号）及营业执照。

根据发行人《股东决定》，发行人于2018年9月10日增加实收资本98,735.06万元，于2018年9月27日、2018年9月30日及2018年10月10日合计增加实收资本181,183.91万元，出资方式均为货币资金，本次增加实收资本后，发行人实收资本为人民币429,918.97万元，由泰州市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股。

根据发行人《股东决定》，发行人于2019年3月11日和2019年3月27日合计增加实收资本265,426.41万元，出资方式为货币资金，本次增加实收资本后，发行人实收资本为人民币695,345.38万元，由泰州市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股。

发行人于2020年11月4日变更负责人，法定代表人由许向前变更为刘广宏。

发行人于2022年3月29日变更负责人，法定代表人由刘广宏变更为杨益华。

2023年7月14日，中共泰州市委出具《中共泰州市委关于陆瑢等同志职务任免的通知》（泰委[2023]143号），委派陈庆庆同志担任泰州市交通产业集团有限公司副总经理。

2023年7月27日，根据泰州市政府国有资产监督管理委员会出具的《市国资委关于同意市交通产业集团董事人选调整的批复》（泰国资复〔2023〕19号），免去张林、凌晨同志泰州市交通产业集团有限公司董事职务，免去倪宝成同志泰州市交通产业集团有限公司职工董事职务；委派杨林同志及黄少峰担任泰州市交通产业集团有限公司外部董事。根据职工代表大会选举结果，钱志军被选

举为职工董事。调整后的董事会成员为：杨益华、陈新猛、于广云、杭瑞友、黄少峰、林辉、钱志军，其中钱志军同志为职工董事人选。

2025年9月3日，根据《泰州市交通产业集团有限公司股东决定》，决定将泰州市政府国有资产监督管理委员会持有的泰州市交通产业集团有限公司100%股权无偿划转给泰州市泰政交通控股有限公司。本次股权划转完成后，泰州市泰政交通控股有限公司直接持有公司100.00%股权，公司控股股东变更为泰州市泰政交通控股有限公司，实际控制人仍为泰州市政府国有资产监督管理委员会，未发生变化。

2025年9月3日，根据《泰州市交通产业集团有限公司股东决定》及《泰州市交通产业集团有限公司章程》，发行人取消监事会。

截至募集说明书签署日，发行人注册资本为人民币800,000.00万元，实收资本为人民币695,345.38万元，由泰州市泰政交通控股有限公司全资控股。

发行人近三年未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

截至本募集说明书签署日，发行人的注册资本和股权结构未发生变化。发行人不存在储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等注资情况，发行人不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。

三、控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东

截至目前，泰州市泰政交通控股有限公司是发行人的唯一股东，持股比例100%。

控股股东基本情况:

公司名称：泰州市泰政交通控股有限公司

法人性质：有限责任公司（国有独资）

成立时间：2025年7月11日

注册地：泰州市海陵区鼓楼南路301号1幢

办公地点：泰州市海陵区鼓楼南路301号1幢

法定代表人姓名：魏国宏

注册资本：1,000,000万元

经营范围：一般项目：企业总部管理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技推广和应用服务；控股公司服务（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）。

泰政交控为发行人100%控股股东，主营业务包括运输、港口装卸、商品销售、安置房建设、房地产开发、建筑工程施工等。

截至本募集说明书签署日，泰政交控处于成立初期，尚未出具最近一年经审计的财务数据。截至2025年末，泰政交控总资产989.56亿元，总负债482.74亿元，净资产506.82亿元；2025年，营业收入42.27亿元，净利润3.51亿元。

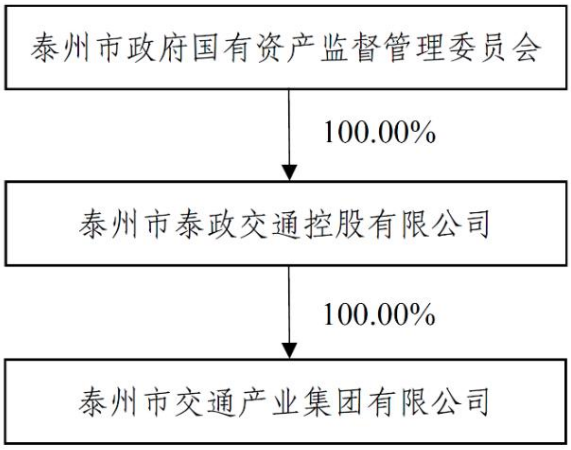
截至本募集说明书签署日，发行人股权不存在被质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。本次中期票据的发行已经得到泰州市泰政交通控股有限公司的批准。

（二）实际控制人

截至目前，泰州市人民政府国有资产监督管理委员会是泰州市交通产业集团有限公司实际控制人。

发行人股权关系如下图：

图表 5-2：截至本募集说明书签署日发行人股权结构图



截至本募集说明书出具之日，发行人的控股股东及实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。本次中期票据的发行已经得到泰政交控的批准。

四、发行人独立性情况

（一）业务经营方面

发行人的各项经营业务均独立于控股股东，没有发生同业竞争现象；发行人拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主的进行经营活动，顺利组织开展各项业务。

（二）人员方面

发行人有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。公司的高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定，由董事会通过合法程序进行任免，不存在控股股东干预公司人事任免决定的情况，不存在公务员兼职或挂职的情况，不存在其他与控股股东之间的人员交叉任职情形，不存在合署办公情形。

（三）资产方面

发行人资产独立、完整、权属清晰，对所有的资产具有完全的控制支配权。控股股东未占用、支配公司资产，未有将公司股权进行质押的情况。

（四）机构方面

发行人法人治理结构健全，董事会、监事会均独立运作，拥有独立的职能管理部门，办公机构和生产经营场所与股东严格分开，不存在控股股东干预公司机构设置或代行公司职能的行为。

（五）财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，拥有独立的会计核算体系和财务管理制度，与控股股东的财务核算体系上无业务、人员上的重叠。发行人对各业务部、项目实行严格统一的财务内控制度，拥有独立的银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况。发行人独立办理税务登记，依法独立纳税。发行人能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

五、发行人重要权益投资情况

（一）权益投资情况

截至2026年3月末，发行人合并范围内的子公司共67家。发行人制订《子公司管理制度》，通过对子公司生产经营情况定期进行检查、审核，保证子公司科学决策、规范管理以及安全运行。发行人对子公司具有实际控制力，对子公司的资金收支、人员任免、业务经营能够实际管控。此外，对各子公司涉及对外投资、担保、抵押等行为，制订《对外担保管理办法》实行重大事项报告制度。因此发行人对下属子公司具有实际控制力。具体明细如下表所示：

图表5-3：发行人2026年3月末全资或控股公司情况表

单位名称	级次	注册资本	持股比例
泰州市泰政交通投资有限公司	1	102,044.47 万元	100.00%
泰州市泰湖建设发展有限公司	2	5,000.00 万元	100.00%
泰州市鑫通绿化工程有限公司	3	2,000.00 万元	100.00%
泰州市中泰资产管理有限公司	2	10,000.00 万元	100.00%
江苏中泰商业保理有限公司	2	20,000.00 万元	100.00%
泰州市中诚工程咨询有限公司	2	500.00 万元	80.00%
泰州鑫东建设发展有限公司	2	10,000.00 万元	51.00%
江苏华晨混凝土有限公司	2	3,448.28 万元	51.00%
泰州市海疆油品有限公司	2	10,000.00 万元	100.00%
泰州宝厦建设工程有限公司	2	10,000.00 万元	67.00%
泰州宝钜项目管理有限公司	3	5,000.00 万元	100.00%
泰州市三二八公路投资有限公司	1	2,000.00 万元	50.00%
泰州市兴泰公路投资有限公司	1	7,800.00 万元	84.62%
泰州客运集团有限公司	1	86,792.70 万元	100.00%
泰州港口建设发展有限公司	2	50,000.00 万元	60.00%
泰州市交通场站建设管理有限公司	2	20,000.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿人力资源管理有限公司	2	200.00 万元	100.00%
泰州市公共交通有限公司	2	77,456.30 万元	100.00%
泰州市长运汽车运输有限公司	2	3,930.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿客运有限公司	2	455.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿旅游客运有限公司	2	300.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿汽车驾校有限公司	2	280.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿国际旅行社有限公司	2	200.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿汽车驾驶员考试服务有限公司	2	108.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿汽车检测有限公司	2	1,000.00 万元	100.00%
泰州市飞鹿汽车服务有限公司	2	1,000.00 万元	100.00%
泰州市长运电子商务有限公司	2	105.00 万元	100.00%
泰州交运超市有限公司	2	2.00 万元	100.00%
泰州市泰政交通服务有限公司	1	30,000.00 万元	100.00%
泰州市鑫通广告传媒有限公司	2	2,500.00 万元	100.00%
泰州市鑫运管理服务有限公司	2	1,100.0 万元	100.00%
泰州市鑫通项目管理有限公司	2	5,000.00 万元	100.00%
泰州长城物业管理有限公司	2	800.00 万元	51.00%
泰州市泰政能源有限公司	1	30,000.00 万元	100.00%
泰州市鑫通新能源汽车发展有限公司	2	10,000.00 万元	51.00%
泰州市鑫通能源有限公司	2	2,505.00 万元	51.02%

单位名称	级次	注册资本	持股比例
兴化市周奋加油站有限公司	2	500.00万元	100.00%
泰州市鑫扬新能源有限公司	2	2,770.00万元	51.00%
泰州市鑫通清洁能源有限公司	2	1,600.00万元	100.00%
泰州市鑫华新能源有限公司	2	1,400.00万元	51.00%
泰州市鑫城新能源科技有限公司	2	8,000.00万元	51.00%
泰州政兴新产业投资有限公司	2	3,000.00万元	80.00%
江苏泰湖地产集团有限公司	1	100,000.00万元	100.00%
泰州市鑫通置业有限公司	2	30,000.00万元	100.00%
泰州市泰政港口投资有限公司	1	50,000.00万元	49.00%
泰州高港汽渡有限公司	2	1,000.00万元	100.00%
江苏金领建设发展有限公司	2	16,665.50万元	51.00%
泰州金马建设工程有限公司	3	15,000.00万元	100.00%
江苏中泰建发集团有限公司	2	100,000.00万元	100.00%
江苏享海交通工程有限公司	3	11,023.00万元	100.00%
泰州市海阳实业有限公司	3	3,259.00万元	100.00%
江苏中锟建设工程有限公司	3	2,000.00万元	100.00%
泰州市鑫运建材有限公司	3	10,000.00万元	100.00%
江苏驰昇建筑工程设备有限公司	3	3,673.47万元	51.00%
泰州港务集团有限公司	2	10,000.00万元	30.00%
泰州永安港务有限公司	3	20,000.00万元	60.23%
泰州港能煤业有限公司	3	1,000.00万元	80.00%
泰州港欣运输服务有限公司	3	500.00万元	100.00%
泰州港隆运输服务有限公司	4	50.00万元	100.00%
泰州海陵港务有限公司	3	251.02万元	100.00%
泰州港盈商贸有限公司	3	30.00万元	51.00%
泰州港久货运有限公司	4	200.00万元	100.00%
泰州市港强港口服务有限公司	3	50.00万元	51.00%
泰州新润物流有限公司	2	6,408.07万元	100.00%
泰州市鑫通水上服务有限公司	2	3,000.00万元	100.00%
泰州市泰润场站建设管理有限公司	2	1,000.00万元	100.00%
泰州市泰润商业物业管理有限公司	2	1,000.00万元	100.00%

报告期末，不存在发行人持股比例超过50%，但未纳入合并范围的子公司。

报告期末，存在3家发行人持股比例未超过50%，但纳入合并范围的子公司，具体情况如下：

1、泰州市三二八公路投资有限公司（以下简称三二八公路公司）成立于1999年5月4日；统一社会信用代码：91321200703979075X；法定代表人：张爱国；注册资本：2,000万元，发行人持有其50%的股权；三二八公路公司由发行人实际负责日常经营，且财务工作由发行人财务部门负责核算，发行人集团会计账套直接控制三二八会计账套。因此，发行人实质控制三二八公路公司的经营和财务，发行人将三二八公路公司纳入财务报表合并范围符合会计准则要求。

2、泰州港务集团有限公司（以下简称“港务集团”）成立于2003年09月01日；统一社会信用代码：913212006087920267；法定代表人：蔡年生；注册资本10,000万元，实缴资本10,000万元，发行人子公司泰州市泰政港口投资有限公司持有其30%股权，为港务集团第一大股东，其余股东为港务集团管理人员。2011年7月，泰州市泰政交通投资有限公司与港务集团股东蔡年生签署《代持股协议书》（2018年1月由泰州市泰政交通运输有限公司（现泰州客运集团有限公司）进行了续签；2023年8月由泰州市泰政交通投资有限公司进行了续签；2024年由泰州市泰政港口投资有限公司进行了续签），蔡年生委托发行人代为行使其持有的泰州港务集团有限公司25%的股权对应的股东权利（除处置权和收益权）。签订《代持股协议书》后，发行人实际享有港务集团55%的表决权，实现对港务集团的实质性控制。本集团将泰州港务集团纳入财务报表合并范围。

3、泰州市泰政港口投资有限公司（以下简称“泰政港口”），成立于2024年9月13日；统一社会信用代码：91321200MAE0TDBJ1U；法定代表人：吴海明；注册资本50,000万元，实缴资本50,000万元，发行人持有其49.00%股权。根据《泰州市人民政府2025年第2号市长办公会议纪要》及《泰州市政府国有资产监督管理委员会关于同意设立泰州市交通控股集团有限公司的批复》（泰国资复〔2025〕9号），同意设立泰州市交通控股集团有限公司；同时，同意将泰州市交通产业集团有限公司100%股权、泰州市首开房地产开发有限公司100%股权、泰州市泰政港口投资有限公司51%股权等无偿划转至泰州市交通控股集团有限公司。根据《泰州市泰政交通控股有限公司关于明确泰政港口公司经营管理授权及合并报表相关事项的董事会决议》，泰州市泰政交通控股有限公司（即泰州市交通控股集团有限公司，待更名）将持有的泰州市泰政港口投资有限公司51%股权所对应的全部经营管理权（含日常经营、投融资决策及财务管控），通过不可撤销的方式授予发行人统一行使。据此，发行人享有对泰政港口投资有限公司的重大事项独立决策权，因而能够继续对其实施控制。基于实质性控制原则，发行人继续将泰州市泰政港口投资有限公司纳入其合并财务报表范围。

（二）主要子公司经营情况

1、泰州客运集团有限公司

泰州客运集团有限公司成立于2016年3月，注册资本为88,292.70万元，系发行人全资子公司，住所为泰州市海陵区鼓楼南路301号1幢11楼，法人代表为陈斌。经营范围：道路客运经营，道路普通货运，普通货物装卸、搬运、仓储；预包装食品批发与零售，化妆品、日用百货、服装网上销售；机动车排气污染治理；汽车销售、租赁、维修、汽车零部件销售；国内水路运输；港口装卸机械修理、制造、销售；软件开发及电子设备销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告，客运设备媒体、房屋、柜台、场地出租，广告牌、办公用品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：道路旅客运输经营；巡游出租汽车经营服务；网络预约出租汽车经营服务；保险兼业代理业务；道路旅客运输站经营；房地产开发经营；机动车驾驶员培训（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：机动车修理和维护；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；停车场服务（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）

截至2025年12月31日，客运集团资产总计为157,934.13万元，负债总计182,169.84万元，所有者权益合计为-24,235.71万元，2025年实现营业收入为24,355.56万元，净利润为-11,396.37万元，主要系客运集团承担着泰州市区公共交通服务职能，具有公益性质，因此处于亏损状态。

2、江苏中泰建发集团有限公司

江苏中泰建发集团有限公司成立于2016年4月，注册资本为100,000.00万元，系发行人全资子公司，住所为泰州市海陵区凤凰东路60号文创大厦主楼第8层810至830室，法人代表为倪小海。经营范围：房地产开发；公路交通工程、公路安全设施工程、公路路面工程、公路路基工程、建筑工程、钢结构工程、电力工程施工、公路、桥梁、市政道路工程、隧道工程、港口与航道工程、水利工程、公路机电工程；城市及道路照明工程、环保工程、电子与智能化工程、公路养护维修工程；交通信号灯、电子监控设备、道路标志、标牌、标线、护栏、隔离栅、防眩板工程施工及安装；工程项目管理、工程咨询、工程监理、工程检测、工程测量、工程勘探与设计、工程招标代理；园林绿化工程施工、养护、花卉、苗木种植与销售；普通货船运输、道路普通货物运输；混凝土、混凝土构配件生产与销售；销售建筑材料（不含危险化学品）、公路沥青、燃

料油、润滑油、机械配件；设计、制作、发布、代理国内各类广告（固定形式印刷品广告除外）；广告牌租赁；文化交流活动策划；计算机网络系统集成及维护、计算机软件开发。施工专业作业（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：河道采砂；建筑劳务分包（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：交通及公共管理用金属标牌制造；交通及公共管理用标牌销售；门窗销售；门窗制造加工；玻璃纤维增强塑料制品制造；玻璃纤维增强塑料制品销售；轻质建筑材料销售；轻质建筑材料制造；减振降噪设备制造；减振降噪设备销售；交通安全、管制专用设备制造；数字视频监控系统销售；数字视频监控系统制造；安全系统监控服务；安全技术防范系统设计施工服务；停车场服务；信息系统运行维护服务；电气信号设备装置销售；光通信设备销售；互联网设备销售；通信设备销售；信息系统集成服务；智能控制系统集成；电线、电缆经营；光缆销售（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）

截至2025年12月31日，中泰建发资产总计为351,290.50万元，负债总计286,307.51万元，所有者权益合计为64,982.99万元，2025年实现营业收入为52,641.43万元，净利润为-1,886.57万元，主要系工程施工业务市场竞争加剧，项目中标毛利率较低，导致毛利润下降，且管理费用、财务费用较高所致。

3、泰州市泰政交通投资有限公司

泰州市泰政交通投资有限公司成立于2009年4月，注册资本为102,044.470722万元，系发行人全资子公司，住所为泰州市海陵区鼓楼南路301号，法人代表为陈庆庆。经营范围：交通基础设施建设、投资、开发、经营管理；房产经纪、物业管理（凭资质证书经营）。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）

截至2025年12月31日，泰政交投资产总计为4,807,977.08万元，负债总计3,399,126.93万元，所有者权益合计为1,408,850.15万元，2025年实现营业收入为304,117.72万元，净利润为49,550.82万元。

（三）发行人重要参股公司及合营联营企业情况

截至2026年3月末，发行人参股公司及合营联营企业共20家，其中重要参股公司或合营联营企业1家。发行人参股公司及合营联营企业情况如下：

图表5-4：发行人2026年3月末参股公司及合营联营企业情况表

序号	单位名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	泰州中理外轮理货有限公司	港口理货经营。（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：国内船舶代理；国际船舶代理（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）	200.00万元	45.00%
2	泰州海泰油品装卸有限公司	原油、溶剂油的经销、储存、装卸；燃料油、沥青的经销、储存、装卸；码头及其他港口设施服务；货物装卸仓储服务；机械设备维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	1,500.00万元	25.00%
3	泰州市高港区泰港力达集装箱服务有限公司	集装箱拼装、拆箱服务；集装箱设备加工、清洗服务。（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）一般项目：集装箱维修（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）	40.00万元	40.00%
4	泰州港盛船务有限公司	港口拖轮；船舶技术咨询服务、船舶租赁；船舶、船用材料及配件采购及销售；船舶管理；船员事务管理；船舶通航安全评估咨询服务；船舶机电修理；船舶污染物接收处理；防止污染处理（围油栏）；为船舶提供引航员、船员接送服务；船舶货运代理及信息服务；采购矿石及煤炭经营；日用百货采购及销售。（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）一般项目：船舶拖带服务（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）	500.00万元	39.00%
5	泰州港明船务有限公司	港口拖轮；船舶技术服务、船舶技术咨询服务、船舶租赁；船舶、船用材料及配件采购及销售；船舶管理；船员事务管理；船舶通航安全评估咨询服务；船舶机电修理；船舶污染物接收处理；防止污染处理（围油栏）；为船舶提供引航员、船员接送服务；船舶货运代理及信息服务；采购矿石及煤炭经营；日用百货采购及销售。（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）一般项目：船舶拖带服务（除依法须	100.00万元	39.00%

序号	单位名称	经营范围	注册资本	持股比例
		经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
6	泰州高港港务有限公司	国内水路运输（货物运输），普通货物装卸，普通货物仓储（不含危险化学品）港口装卸机械修理、制造、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）一般项目：建筑用石加工；船舶港口服务（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）	27,050.00万元	25.00%
7	泰州市港柠港口服务有限公司	一般项目：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）	50.00万元	41.00%
8	泰州杨湾益嘉港务有限公司	港口装卸，普通货物道路运输，普通货物仓储。（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：船舶港口服务（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）	23,000.00万元	50.00%
9	泰州明穗物流有限公司	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；水路普通货物运输（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：港口货物装卸搬运活动；运输货物打包服务；装卸搬运；粮油仓储服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；船舶港口服务；国内集装箱货物运输代理；园区管理服务；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；港口设施设备和机械租赁维修业务；无船承运业务；国内船舶代理；船舶租赁；成品油仓储（不含危险化学品）；仓储设备租赁服务；供应链管理服务；国内贸易代理；销售代理；贸易经纪；非食用农产品初加工；食用农产品初加工；食用农产品批发；初级农产品收购；畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；饲料添加剂销售；生物饲料研发（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）	1,200.00万元	30.00%
10	泰州港亮国际物流有限公司	一般项目：国际货物运输代理；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；国际船舶代理；国内船舶代理；普通机械设备安装服务；食品销售（仅销售预包装食品）；国	200.00万元	49.00%

序号	单位名称	经营范围	注册资本	持股比例
		际船舶管理业务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；海上国际货物运输代理（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）		
11	泰州交通港华燃气有限公司	燃气经营（仅限分支机构经营），燃器具及相关配套设备的销售及维修，化工产品（不含危险化学品）、润滑油、日用百货、办公用品、汽车配件、燃油清净剂的销售。（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）一般项目：合同能源管理；软件开发；供冷服务；节能管理服务；热力生产和供应；数字技术服务；工程管理服务；信息系统运行维护服务；运行效能评估服务（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）	1,600.00万元	40.00%
12	扬州鑫网综合能源服务有限公司	许可项目：供电业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：太阳能发电技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；节能管理服务；合同能源管理；光伏发电设备租赁；光伏设备及元器件销售；电力行业高效节能技术研发；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）	2,200.00万元	49.00%
13	国网泰州电动汽车服务有限公司	许可项目：输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工；道路旅客运输站经营；检验检测服务；电气安装服务（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：电动汽车充电基础设施运营；会议及展览服务；充电桩销售；集中式快速充电站；充电控制设备租赁；机动车充电销售；电池销售；船舶销售；船舶租赁；水上运输设备销售；智能输配电及控制设备销售；电力行业高效节能技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；市场营销策划；广告设计、代理；广告制作；新能源汽车整车销	1,000.00万元	40.00%

序号	单位名称	经营范围	注册资本	持股比例
		售；汽车销售；电动自行车销售；小微型客车租赁经营服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；新能源汽车换电设施销售；新能源汽车电附件销售；软件销售；电子产品销售；停车场服务；节能管理服务；以自有资金从事投资活动；储能技术服务（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）		
14	泰州润通房地产开发有限公司	许可项目：房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）	140,000.00万元	20.00%
15	江苏沃宸住宅工业有限公司	住宅工业化产品研发、设计、制造、销售及相关咨询、技术服务；预制混凝土及混凝土预制构件、装配式综合管廊制造、销售；新材料研发；房屋建筑工程、市政公用工程施工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；商品混凝土生产、加工、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）许可项目：建筑劳务分包（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：门窗制造加工；门窗销售；建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售；高性能有色金属及合金材料销售；电线、电缆经营（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）	20,000.00万元	36.00%
16	兴化市长城物业管理有限公司	许可项目：餐饮服务；住宅室内装饰装修；城市生活垃圾经营性服务；公路管理与养护；建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：物业管理；园林绿化工程施工；广告设计、代理；广告制作；图文设计制作；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；五金产品零售；日用百货销售；电子产品销售；通讯设备销售；门窗销售；家具销售；家用电器销售；花卉绿植租借与代管理；家政服务；专业保洁、清洗、消毒服务；会议及展览服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自	150.00万元	49.00%

序号	单位名称	经营范围	注册资本	持股比例
		主开展经营活动）		
17	泰州市鑫通信息科技有限公司	计算机网络系统集成及维护；计算机软件开发；电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备、摄影摄像设备销售、安装、维护；计算机网络专业技术咨询服务；建筑弱电系统集成与维护服务；车载电子设备生产、销售、安装、维护；物联网技术开发、咨询及转让服务；物联网设备生产、销售、安装及维护；办公用品、家用电器、家具、通用机械设备、五金产品销售；交通安全、安全生产标准化咨询、评估、培训服务；社会稳定风险评估服务。（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）许可项目：建筑智能化工程施工；各类工程建设活动；第二类增值电信业务；劳务派遣服务；职业中介活动；通用航空服务（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：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；日用百货销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；教学用模型及教具销售；教学专用仪器销售；国内贸易代理；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售（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）	5,000.00万元	40.00%
18	苏港航务工程（泰州）有限公司	许可项目：港口经营；一般项目：船舶港口服务；港口货物装卸搬运活动；国内船舶代理；船舶拖带服务；运输设备租赁服务；国内货物运输代理；紧急救援服务；劳务服务（不含劳务派遣）；船舶租赁	1,000.00万元	49.00%
19	泰州远东国际船舶代理有限公司	在泰州口岸接受船舶所有人或者船舶承租人、船舶经营人的委托，经营中外籍国际船舶代理及相关业务：办理船舶进出港口手续，联系安排引航、靠泊和装卸；代签提单、运输合同，代办接受订舱业务；办理船舶、集装箱以及货物的报关手续；承揽货物、组织货载，办理货物、集装箱的托运和中转；代收运费，代办结算；组织客源，办理有关海上旅客运输业务；其他相关业务。	175.00万元	35.00%

序号	单位名称	经营范围	注册资本	持股比例
		（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：国内船舶代理；国内货物运输代理；国际船舶代理；国内贸易代理；国内集装箱货物运输代理；进出口代理（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）		
20	泰州海铸置业有限公司	许可项目：房地产开发经营；建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：物业管理；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）	1,900.00万元	30.00%

注：发行人对泰州杨湾益嘉港务有限公司持股比例50%，发行人只履行出资行为，泰州杨湾益嘉港务有限公司主营业务为港口装卸及运输，为政府鼓励招商引资背景下，发行人与益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司共同出资成立的子公司，公司实际经营由金龙鱼公司负责，发行人不参与日常经营决策，无实际控制权，因此不纳入合并范围。

1、泰州海铸置业有限公司

泰州海铸置业有限公司成立于2023年2月，注册资本为1,900万元，住所为泰州市海陵区凤凰东路60号文创大厦0001幢号1801室，法人代表为孙树伟。经营范围：许可项目：房地产开发经营；建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：物业管理；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）

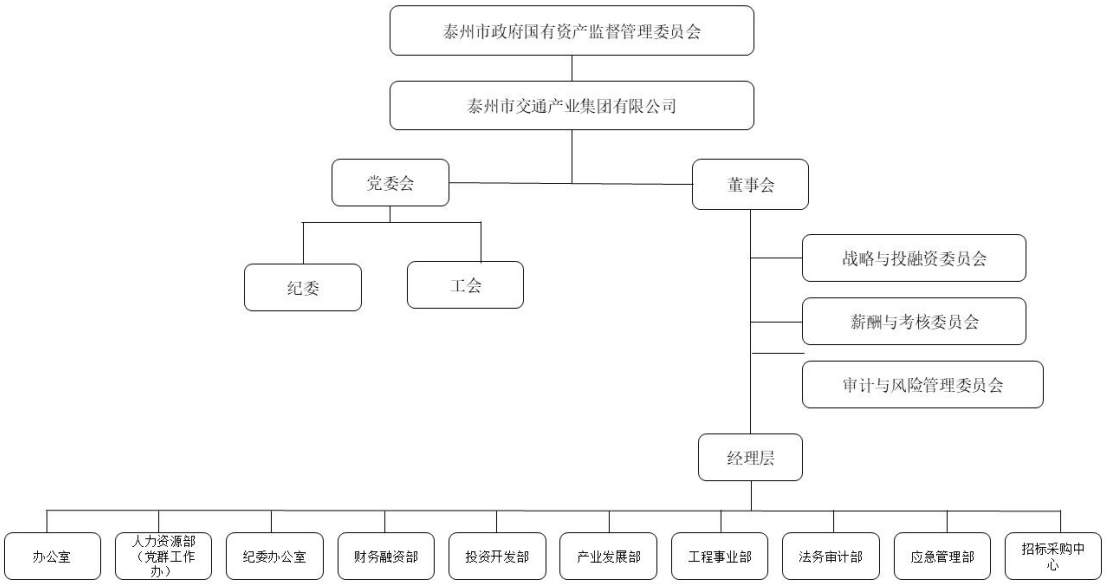
截至2025年12月31日，泰州海铸资产总计为129,156.23万元，负债总计87,162.68万元，所有者权益合计为41,993.55万元，2025年实现营业收入为227,347.51万元，净利润为41,601.04万元。

六、发行人内部组织机构情况

（一）治理结构

发行人按照《公司法》等有关法律法规的要求，建立了较为完善的公司治理结构。根据《泰州市交通产业集团有限公司章程》，公司设立董事会和经营管理机构。发行人的内部组织结构如下图所示：

图表 5-5：发行人组织结构图



泰州市泰政交通控股有限公司行使国有资产出资者的职权，并以其认缴出资额为限对发行人承担责任，发行人以其全部资产对公司债务承担有限责任。公司享有股东投资形成的全部法人财产权，自主经营、自负盈亏，独立承担民事责任，具有企业法人资格，合法权益受到法律保护。

发行人不设股东会，泰州市泰政交通控股有限公司作为股东履行对公司监督管理职责，行使如下权力：

1、决定公司的经营方针和投资计划；

2、选派和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；

3、审议批准董事会的报告；

4、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

5、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；

6、对公司增加或者减少注册资本作出决议；

7、对发行公司债券做出决议；

8、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

9、修改公司章程；

10、决定公司向其他企业投资或者为他人提供担保、出借资金；

11、法律法规和国资监管制度文件规定应当由股东行使的其他职权。

发行人本着提高管理效率和精简机构的原则，设立了10个职能部门，各职能部门之间在业务开展中既保持相互独立又保持良好的协作关系。公司职能部门分别为办公室、人力资源部（党群工作办）、纪委办公室、财务融资部、法务审计部、投资开发部、产业发展部、应急管理部、工程事业部、招标采购中心。

公司董事会、党委会及各职能部门运行情况如下:

1、董事会

依据《公司章程》，公司董事会由7人组成，其中6名股东代表董事由股东委派或调整，1名职工代表董事由职工代表大会选举产生。董事每届任期不得超过3年，任期届满未及时更换委派，或者董事在任职期内提出辞职，未经股东免职的，该董事仍应当依据法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职责。

公司董事会职权有:

（1）执行股东的决定，并向股东报告工作;

（2）根据股东的授权修改公司章程;

（3）决定公司经营计划和投资方案、制订融资计划和员工招聘计划;

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案;

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;

（6）制订公司增加或者减少注册资本的方案，以及发行公司债券的方案;

（7）制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案;

（8）决定公司内部管理机构的设置;

（9）决定聘任或解聘公司总经理及其报酬事项；根据总经理提名，决定聘任或解聘公司副总经理及其报酬事项;

（10）批准公司员工报酬方案;

（11）制定公司的基本管理制度。

近三年，公司董事会按照《公司法》、《公司章程》的规定运作。

2、党委会

（1）根据《中国共产党章程》《公司法》规定，在公司设立中国共产党的委员会，开展党的活动。党组织是公司法人治理结构的有机组成部分。公司坚持党的建设与经营管理同步谋划、党的组织及工作机构同步设置、党组织负责

人及党务工作人员同步配备、党的工作同步开展，明确党组织在决策、执行、监督各环节的权责和工作方式，实现体制对接、机制对接、制度对接和工作对接，发挥党组织的领导核心和政治核心作用。同时，按规定设立党的纪律检查委员会，受公司党委和上级纪委双重领导，履行全面从严治党监督责任，协助党委开展党风廉政建设和反腐败工作。

（2）公司党的委员会设置、任期、基本任务和职责等按党内相关文件规定执行。公司党委会成员为5至9人，最多不超过11人，其中党委书记1人，副书记2人。党委会成员与董事会、经理层成员实行“双向进入、交叉任职”，党委书记、董事长一般由1人担任。党组织机构设置及其人员编制纳入公司管理机构和编制。公司为党组织活动提供必要条件，并将党组织工作经费纳入公司预算，从公司管理费中列支。

（3）公司党委会围绕把方向、管大局、保落实开展工作并发挥作用。

1）加强企业党的政治建设，坚持和落实中国特色社会主义根本制度、重要制度，教育引导全体党员始终在政治立场、政治方向、政治原则、政治道路上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致;

2）深入学习和贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，学习宣传党的理论，贯彻执行党的路线方针政策，监督、保证党中央的重大决策部署和上级党组织的决议在本企业贯彻落实;

3）研究讨论企业重大经营管理事项，支持股东、董事会和经理层依法依章程行使职权;

4）加强对企业选人用人的领导和把关，抓好企业领导班子建设和干部队伍、人才队伍建设;

5）履行企业党风廉政建设主体责任，领导、支持内设纪检组织履行监督执纪问责职责，严明政治纪律和政治规矩，推动全面从严治党向基层延伸;

6）加强基层党组织建设和党员队伍建设，团结带领职工群众积极投身企业改革发展;

7）领导企业思想政治工作、精神文明建设、统一战线工作，领导企业工会、共青团、妇女组织等群团组织;

8）讨论和决定党组织职责范围内的其他事项。

（4）党委会坚持党的民主集中制原则，健全党委会集体领导制度，完善并认真执行党委会议事决策规则和“三重一大”决策制度，保证党委会决策的民主化、科学化、程序化。党委会研究讨论是董事会、经理层决策重大问题的前置程序，重大经营管理事项必须经党委会研究讨论后，再由董事会或经理层作出决定。

（5）加强基层党组织建设，统筹抓好基层党的各项建设，推进学习型、服务型、创新型党组织建设。保证党组织全覆盖，认真落实“三会一课”制度，重视发挥党支部战斗堡垒作用，推动党建工作与生产经营深度融合，围绕生产经营创新工作载体、搭建活动平台，把党建工作成效转化成企业发展活力。

3、总经理

公司实行董事会领导下的总经理负责制，统一负责公司的日常经营和管理。公司设总经理1名、副总经理若干名，任期三年。总经理由董事长提名，经董事会讨论通过，由董事会聘任或者解聘。总经理对董事会负责。副总经理由总经理提名，经董事会批准后，由董事会聘任，也可由董事会向社会公开招聘。

总经理的主要职权有:

（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议;

（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案;

（3）拟定公司内部管理机构设置方案;

（4）拟定公司的基本管理制度;

（5）制定公司的具体规章;

（6）提请聘任或解聘副总经理;

（7）提请聘任或者解聘除由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员;

（8）董事会授予的其他职权。

总经理在行使上述职权时，属于公司党委会前置研究讨论重大经营管理事项的，应当事先听取公司党委会的意见。

4、办公室

（1）负责集团董事会和总经理办公会日常工作，做好集团对外联络、综合协调、督查督办等工作;

（2）负责统筹集团基本管理制度的制定与修订，指导、监督下属公司制度体系建设;

（3）负责集团公文管理、机要保密、档案管理工作，做好公章、证照、介绍信的保管和使用；

（4）负责集团办公资产、公务接待、公务用车、会务保障、电子政务等后勤管理工作；

（5）负责综合文稿起草、重点课题调研等工作；

（6）负责政务信息、新闻宣传、企业文化、舆情处置、信息公开、信息化建设、建议提案办理等工作。

5、人力资源部（党群工作办）

（1）负责制订集团“三定”方案并适时优化调整，编制人力资源工作规划、人才队伍建设规划，制订薪酬策略与绩效考核制度；

（2）负责制订集团党委理论学习中心组学习计划，做好党委会等相关会议的组织实施；

（3）负责统筹做好集团党建、群团、统战等工作；

（4）负责牵头开展集团综合考核工作；

（5）负责分层级统筹做好集团各类人员选拔任用工作；

（6）负责统筹做好招录、培训、职称、薪酬、人事档案、评先评优、混改企业委派人员管理等工作。

6、纪委办公室

（1）负责开展党风廉政建设和作风效能建设工作；

（2）负责对集团工程建设、物资采购、人员招聘、干部聘任、投资融资、财务管理、招投标等重点领域和重点环节实施监督的再监督；

（3）负责对集团各级党组织、党员干部及监察对象依法履职、秉公用权、廉洁从业等情况进行监督检查；

（4）负责受理对集团党委管理的党组织和党员、干部以及监察对象涉嫌违纪或者职务违法、职务犯罪问题的信访举报，依法依程序作出处置，涉嫌犯罪的按照干部管理权限和规定，按程序提交市纪委监委指定管辖；

（5）负责审理立案审查调查违反党纪和职务违法案件，依法依规依纪提出处理或者处分意见；

（6）按照党委要求督促主体责任单位抓好巡视巡察巡检等反馈问题的整改。

7、财务融资部

（1）负责制定集团财务管理制度、融资业务管理制度、内部控制体系及相应的工作流程;

（2）做好财务核算和财务分析，定期编制年度、季度合并财务会计报表;

（3）负责全集团年度资金预算的编制、执行、监管及考核等;

（4）负责资金结算中心日常管理工作，维护资金安全，保障有效运转;

（5）负责制定融资（短期、长期）预算和具体方案，做好融资、担保等工作的对外协调与公共关系维护;

（6）负责收集梳理最新融资政策和金融优惠信贷政策信息，分析资本市场供求关系并提出合理化建议。

8、法务审计部

（1）负责对集团公司重要规章制度及各类经济合同、重要决策等进行事前法律合规审核;

（2）负责提供与集团公司生产经营有关的法律咨询、培训及宣传工作，并处理有关法律事务;

（3）负责合规管理体系制度建设，组织、协调和监督集团公司合规管理工作;

（4）负责集团内控体系建设，制订内控评价方案并组织实施;

（5）负责集团审计项目的具体实施，跟踪审计问题整改。

9、投资开发部

（1）负责集团年度项目投资计划编制并指导实施主体做好所投项目前期论证、决策报批、投资控制、后评价等全过程工作;

（2）负责根据土地利用总体规划和控制性详细规划以及市场需求，制定土地储备计划，按程序开展土地储备工作;

（3）负责储备土地的招商、利用等相关工作;

（4）负责集团不动产综合管理，参与股权、资产转让中涉及评估、处置事项;

（5）负责集团类金融业务拓展及中泰资产、中泰保理等公司的运营管理;

（6）负责建立健全投资、土地一级开发、不动产管理等业务的管理体系。

10、产业发展部

（1）负责牵头研究、编制、实施集团战略发展规划，指导子公司编制实施战略发展规划；

（2）负责拟订集团公司产业项目年度投资计划，审核全资、控股企业年度投资计划；

（3）负责牵头开展市场化实体产业项目的投前论证、投中监管、投后评价等全流程工作；

（4）负责牵头拟订集团公司年度经营目标，做好子公司经营业绩日常监管及年度高质量发展（经营业绩）考核工作；

（5）负责研究国企经营改革激励政策，研究制订、实施职业经理人试点、经营改革工作方案以及中长期激励政策；

（6）负责动态监测混改企业经营状况及经营履约情况；

（7）负责牵头研究、推动集团及子公司上市挂牌工作。

11、应急管理部

（1）负责组织建立安全生产责任制，拟订集团安全生产规章制度和生产安全事故应急救援预案；

（2）负责组织开展集团安全生产教育培训和应急演练；

（3）负责组织开展安全检查、危险源辨识和评估，动态掌握集团的安全生产状况，落实具体管控措施，排除安全隐患；

（4）负责协调生产安全事故的应急处置和调查处理；

（5）负责落实上级的文件和要求，督查、协调、综合考核集团部门、子公司的安全生产履职情况。

12、工程事业部

（1）负责统筹工程类业务，做好外部市场项目的信息收集、分析研判、拓展等工作；

（2）负责工程项目的建设计划编制和考核方案修编，组织对集团投资工程开展考核；

（3）负责集团投资工程的项目建议书及施工许可的编制和报审，方案及施工图的设计和报审等前期工作（不含土地手续）；

（4）负责集团投资工程的“六算”审查，监督工程实施过程计量计价工作，审批工程款支付手续；

（5）负责跟踪各参建单位档案整理归档，指导各项目评奖创优工作;

（6）负责协调主体单位合规开展竣工验收工作;

（7）负责指导工程新技术推广应用以及科技成果的申报工作。

13、招标采购中心

（1）负责贯彻落实国家、省、市招投标法律、规章和政策，制定集团招采管理制度和规范性文件;

（2）负责集团“阳光采购平台”的运营、管理和维护，为集团及子公司提供统一交易场所、设施和服务;

（3）负责建立集团评、定标专家库和供应商库，并加强日常管理;

（4）负责集中采购物资和其他纳入招采中心采购项目的招投标工作;

（5）负责指导（事前、事中、事后）全资及控股子公司按照法律法规以及集团规章制度履行招采程序。

（二）内部控制制度

发行人根据《公司法》等有关法律法规的规定，明确了股东行使职责的方式，以及董事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了财务管理制度、货币资金管理、筹资管理、预算管理、对控股子公司管控、关联交易、对外担保、人力资源管理制度、信息披露管理制度、债券募集资金管理制度和建设项目资金使用管理等整个公司经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

1、财务管理制度

公司依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《泰州市市级政府投资项目管理办法》制定了严格的财务管理制度，包括财务工作岗位职责、财务总监岗位职责、支票管理、现金管理、项目资金管理、银行存款的管理、往来账款的管理、短期投资的管理、长期投资管理、固定资产的管理、无形资产的管理、递延资产的管理、营业收入及利润管理、财务报告与财务分析及会计档案管理等方面的内容，有效的规范了公司财务会计行为，提高了资金使用效益。

2、资金运营内控制度

公司的货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金。在货币资金管理方面，公司已建立健全《财务管理制度》、《货币资金支付管理制度》等内部规章制度，包括货币资金管理原则与依据、银行存款管理以及现金管理等内容。公司制定了包括预算、董事长或董事会审批、业务办理、审核、监督检查以及定期汇报在内的货币资金管理制度；要求货币资金支付管理制度规定范围外的其他收付业务必须通过银行办理结算，严格遵守银行相关纪律；对现金库存限额与现金收入、支出以及借用严格把控，日清月结，账实相符。

3、筹资管理制度

发行人制定了《融资管理制度》，明确了融资工作的思路、要求和责任。要求以“投”定“融”，确定最佳融资方案。融资需提出书面申请报送权限部门审批，申请书应列明融资相关事项。建立融资方案的执行制度，融资事项需经初审、财务总监审核以及董事长审批。按照约定的用途使用资金，不违规使用资金。在偿还方面建立融资业务台账，详细记录，提前安排，确保不发生逾期行为。

4、预算管理制度

发行人出台了《财务预算管理制度》，预算围绕市委、市政府下达的投融资计划和集团公司发展战略规划按年度编制，由法定代表人对财务预算的管理工作负责，财务金融部负责财务预算具体事宜并接受企业董事会检查；子公司财务部门负责各自单位的财务预算编制，报集团公司董事会审批。

5、对控股子公司管控方面

发行人建立了对控股子公司控制的架构，对子公司主要管理制度进行了规定，明确向控股子公司委派股东代表，推荐董事会、监事会成员以及高级管理人员的人事任免权限；依据发行人年度投资计划，协调控股子公司执行落实相关事项；制定控股子公司的业绩考核与激励约束制度；制定控股子公司重大事项报告制度。一、二级子公司凡有重大事项决策、重要人事任免事项、重大项目安排事项、大额度资金运作等“三重一大”决策结果的必须向集团公司备案，接受监督；要求控股子公司定期向发行人提供会计报表等重要文件。

6、关联交易管理制度

发行人根据《中华人民共和国公司法》、中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则《关联方关系及其交易的披露》及《公司章程》的规定，制定了

《泰州市交通产业集团有限公司关联交易管理办法》。根据办法，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制进行了规定。

（1）决策权限、决策程序

1）对于单笔关联交易金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议，由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。

2）对于单次关联交易金额在人民币300万元-3,000万元，或者占公司最近经审计净资产值的0.5%-5%之间的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币300万元-3,000万元，或者占公司最近经审计净资产值的0.5%-5%之间的关联交易协议，由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

3）对于单次关联交易金额在人民币3,000万元以上，或者占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币3,000万元以上，或者占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议，由董事会向股东提交议案，经股东批准后生效。

（2）定价机制

办法中约定了关联交易的定价原则和定价方法。

定价原则为：关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价。交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

定价方法为：市场价，以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；成本加成价，在交易的商品或劳务的成本基础上加10%的合理利润确定交易价格及费率；协议价，由交易双方协商确定价格及费率。

7、对外担保制度

发行人制定了《关于公司对外担保的有关规定》与《对外担保管理制度》，以风险可控、规模适度为担保原则，确定了公司的担保对象、担保程序以及违

规担保的责任追究制度。发行人严格控制为他人提供担保，公司对外担保审慎办理。

8、人力资源管理制度

发行人制定了《干部管理办法》、《专业技术人员职称评聘管理办法》、《员工在职教育培训管理办法》以及考勤考核制度，发行人在人才培养、人才管理和人才激励方面具有较为完善的管理模式和先进务实的人力资源管理模式。发行人在业内拥有一批高素质的管理团队，是发行人在行业内长期保持竞争优势的核心因素。

9、信息披露管理制度

为规范公司信息披露的管理，提高公司信息披露的质量，发行人制定了《泰州市交通产业集团有限公司信息披露管理制度》、《泰州市交通产业集团有限公司公司债券信息披露管理制度》及《泰州市交通产业集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，明确了信息披露对象和标准。根据《泰州市交通产业集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，明确信息披露对象和标准。公司的信息披露事务负责人为陈新猛先生，任公司总经理。公司的信息披露事务负责人的联系地址为泰州市海陵区鼓楼南路301号1幢，电话为0523-86889326，传真为0523-86889856，电子信箱为371166079@qq.com。信息披露事务负责人负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。公司财务融资部是负责信息披露事务的日常管理部门，信息披露制度包括不限于以下内容：信息披露事务原则、管理部门、负责人和职责；发行的信息披露；存续期信息披露；信息披露流程；与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通与制度；董事和董事会、高级管理人员等在信息披露中的职责；未公开信息的保密措施、内幕信息知情人的范围和保密责任；财务管理和会计核算的内部控制及监督机制；公司子公司的信息披露制度；档案管理；责任与处罚等内容。

10、建设项目资金使用管理制度

为加强交通建设项目资金管理，发行人制定了《建设项目资金使用管理办法》，以保证资金安全、合理、高效使用。公司项目资金主要来自政府财政性资金、上级主管部门补助资金、银行融资和公司开发获益资金，资金使用计划

由工程建设指挥部现场办公室编制，根据项目进程拨付调度建设资金，经多层审核，董事长审批。工程竣工后进行竣工决算与财务决算审计。

七、发行人的董事和高级管理人员情况

截至本募集说明书签署之日，发行人董事及高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求，具体名单如下：

（一）董事和高级管理人员名单

图表5-6：发行人董事和高级管理人员表

序号	姓名	性别	任期期限	职务
1	杨益华	男	2025.4至2028.4	董事长
2	陈新猛	男	2025.8至2028.8	董事、总经理
3	于广云	男	2024.7至2027.7	董事
4	杭瑞友	男	2024.7至2027.7	董事
5	黄少峰	男	2024.7至2027.7	董事
6	林辉	男	2024.7至2027.7	董事
7	钱志军	男	2023.7至2026.7	职工董事
8	吴海明	男	2024.9至2027.9	副总经理
9	陈庆庆	男	2024.8至2027.8	副总经理

（二）董事及高级管理人员组成情况

1、董事会成员简历

杨益华：男，1977年3月出生，省委党校研究生学历，现任泰州市交通产业集团有限公司董事长、法定代表人，任期为三年，曾任泰州市高港区副区长、泰州市政府副秘书长、机关党组成员。

陈新猛：男，1981年9月出生，大学学历，现任泰州市交通产业集团有限公司董事、总经理，曾任泰兴市委办公室副主任、泰兴市张桥镇党委副书记、泰兴市新街镇党委书记、泰兴市黄桥镇党委副书记、靖江市人民政府副市长等职。

于广云：男，1959年1月出生，研究生学历，现任泰州市交通产业集团有限公司外部董事，曾任江苏省国资委纪委副书记，省监察委派驻国资委监察室主任；江苏交通控股有限公司纪委书记等。

杭瑞友：男，1965年11月出生，中共党员，硕士学历，现任泰州市交通产业集团有限公司外部董事，曾任江苏农牧科技职业学院教授，江苏省高职会计教育研究会常务理事长等职位。

黄少峰：男，1968年7月出生，中共党员，硕士学历，现任泰州市交通产业集团有限公司外部董事，曾任兴化市联运总公司质量负责人，泰州职业技术

学院经济与管理学院教师，泰州职业技术学院经济与管理学院管理教研室主任及物流管理专业带头人，泰州市城市建设投资集团有限公司外部董事等职位。

林辉：男，1972年12月出生，博士，现任泰州市交通产业集团有限公司外部董事，南京大学商学院金融学教授、博士生导师，曾任南京大学经济学院教授、金融与保险学系系主任，兼任中国金融工程学年会理事、江苏省市场经济研究会理事，南京大学金融计量与风险管理研究中心主任。

钱志军：男，1975年4月出生，大学本科学历，现任泰州市交通产业集团有限公司职工董事，曾任泰州市泰东技术服务所财务、江苏海陵建设工程有限公司财务部副主任、江苏天驰建设工程有限公司财务经理、泰州市交通产业集团有限公司财务总监等职位。

2、高管人员简历

总经理陈新猛先生，详见董事简历。

吴海明：男，1977年10月出生，本科学历，现任泰州市交通产业集团有限公司副总经理，曾任泰兴市公路管理站财务股办事员、兴泰公路陈堡收费站财务股股长、兴泰公路陈堡收费站副站长。

陈庆庆：男，汉族，1978年3月出生，中共党员，现任泰州市交通产业集团有限公司副总经理，曾任职于泰州城投发展置业有限公司总经理、泰州市新纪元置业有限公司总经理、泰州市稻河置业有限公司总经理等。现任职于泰州市泰政交通投资有限公司，董事长。

发行人承诺所披露信息的真实、准确、完整、及时，并将按照银行间债券市场相关自律规则的规定，履行相关后续信息披露义务。

发行人高管人员均无海外永久居留权，同时发行人严格按照《公司法》相关要求，设置董事和高级管理人员，截至本募集说明书签署日，发行人对董事和高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的要求，不存在董事、高级管理人员为政府公务员兼职、领薪的情况，符合《公务员法》的相关规定，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》及公司章程的规定。

八、发行人业务范围、经营情况

（一）业务范围

发行人目前工商登记的经营范围为：从事授权范围内国有资产的经营和资本运作，包括项目投资和管理、资产收益管理、产权监管、资产重组和经营；棚户区改造。（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：第二类增值电信业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）

发行人作为泰州市交通基础设施建设、各类交通运输产业经营和管理的主体，主要从事交通基础设施建设、城市公交运营、客货运输、港口装卸、房地产开发、工程施工等业务。公司本部实行综合管理，无实业经营，下属子公司分别负责公路建设运营业务、长途客运业务、公交业务和港口装卸业务等，公司在所属行业处于区域垄断地位。

（二）主营业务总体情况

发行人经营范围主要为运输板块、港口装卸板块、新能源板块、商品销售板块、安置房建设板块、房地产开发板块、建筑工程施工板块等，发行人的主营业务收入包括运输收入、港口装卸收入、安置房销售收入、房地产销售收入、工程施工收入、代建收入、商品销售收入、加油站收入等。总体来看，公司经营范围是围绕交通产业延伸的相关产业链，在做好公路、港口等基础设施建设、运营的同时，通过其子公司向各领域延伸，虽然板块较多，但各板块之间相对独立又相对融合，都是以交通运输产业为核心。公司作为泰州市交通基础设施建设、各类交通运输产业经营和管理的主体，在所属行业处于区域垄断地位。通过公司多年成长和发展可以看出，以交通产业为核心的经营方式，大大丰富了公司的主营业务收入来源，有利于提高公司债务的偿还能力。

1、营业收入

图表5-7：发行人2023-2025年度及2026年1-3月营业收入构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
运输收入	1,964.19	1.57	10,147.76	2.40	11,841.75	2.37	12,763.44	2.11
港口装卸收入	3,989.21	3.19	18,728.05	4.43	21,234.50	4.24	16,723.67	2.76
商品销售收入	102,144.41	81.63	293,933.31	69.53	345,976.28	69.12	432,671.18	71.41
工程施工收入	11,507.69	9.20	66,846.42	15.81	79,901.98	15.96	97,739.07	16.13
代建收入	-	-	-	-	-	-	-	-
安置房销售收入	-	-	-	-	-	-	-	-

商品房销售收入	90.76	0.07	421.50	0.10	2,178.13	0.44	7,384.27	1.22
其他业务板块收入	5,436.55	4.34	32,649.38	7.73	39,426.53	7.87	38,591.91	6.37
合计	**125,132.81**	**100.00**	**422,726.42**	**100.00**	**500,559.17**	**100.00**	**605,873.54**	**100.00**

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业收入分别为605,873.54万元、500,559.17万元、422,726.42万元和125,132.81万元，发行人营业收入呈下滑趋势。2024年度发行人营业收入比上年减少105,314.37万元，降幅为17.38%。2025年度发行人营业收入较上年减少77,832.75万元，降幅为15.55%，主要系商品销售收入减少所致。

发行人其他业务板块收入主要包含广告收入、加油站收入、劳务及管理费收入、旅游收入、停车场收入、废品材料收入、新能源汽车销售收入、汽渡收入等，因各板块收入占比较少，合并为其他业务板块收入。2023-2025年度及2026年1-3月，发行人其他业务板块收入分别是38,591.91万元、39,426.53万元、32,649.38万元和5,436.55万元，占总收入比例分别是6.37%、7.87%、7.73%和4.34%。

从业务板块来看，2023-2025年度及2026年1-3月，商品销售收入、工程施工收入、港口装卸及仓储收入、运输收入等是发行人营业收入的主要来源，近几年，发行人主营业务呈下降趋势。

2、营业成本

图表5-8：发行人2023-2025年度及2026年1-3月营业成本构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
运输成本	6,134.29	4.85	34,411.03	8.12	34,998.77	7.20	41,289.34	6.88
港口装卸成本	2,355.55	1.86	7,255.57	1.71	7,608.18	1.56	6,945.10	1.16
商品销售成本	102,173.42	80.79	289,769.52	68.40	341,972.61	70.32	422,554.68	70.40
工程施工成本	10,356.52	8.19	65,348.62	15.42	69,614.80	14.32	90,238.75	15.03
代建成本	-	-	-	-	-	-	-	-
安置房成本	-	-	-	-	-	-	-	-
商品房成本	90.76	0.07	867.47	0.20	2,820.35	0.58	7,540.29	1.26
其他业务板块成本	5,352.16	4.24	26,011.07	6.15	29,266.13	6.02	31,647.65	5.27
合计	**126,462.70**	**100.00**	**423,663.28**	**100.00**	**486,280.84**	**100.00**	**600,215.81**	**100.00**

发行人2023-2025年度及2026年1-3月营业成本分别为600,215.81万元、486,280.84万元、423,663.28万元和126,462.70万元。2024年度，发行人营业

成本较去年减少113,934.97万元，降幅为18.98%，2025年度，发行人营业成本较2024年减少62,617.56万元，降幅为12.88%，收入与成本同向降低。

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业成本中占比较高的主要有商品销售成本、工程施工成本、运输成本、港口装卸成本等。

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人运输成本分别为41,289.34万元、34,998.77万元、34,411.03万元和6,134.29万元，占比分别为6.88%、7.20%、8.12%和4.85%。

2023-2025年度及2026年1-3月，港口装卸成本分别为6,945.10万元、7,608.18万元、7,255.57万元和2,355.55万元，占比分别为1.16%、1.56%、1.71%和1.86%。

2023-2025年度及2026年1-3月，商品销售成本分别为422,554.68万元、341,972.61万元、289,769.52万元和102,173.42万元，占比分别为70.40%、70.32%、68.40%和80.79%。

2023-2025年度及2026年1-3月，工程施工成本分别为90,238.75万元、69,614.80万元、65,348.62万元和10,356.52万元，占比分别为15.03%、14.32%、15.42%和8.19%。

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人商品房销售成本分别为7,540.29万元、2,820.35万元、867.47万元和90.76万元，占比分别为1.26%、0.58%、0.20%和0.07%。

3、营业毛利润

图表5-9：发行人2023-2025年度及2026年1-3月营业毛利润情况表

单位：万元、%

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	营业毛利	占比	营业毛利	占比	营业毛利	占比	营业毛利	占比
运输毛利	-4,170.11	313.57	-24,263.27	2,589.82	-23,157.02	-162.18	-28,525.90	-504.19
港口装卸板块毛利	1,633.66	-122.84	11,472.48	-1,224.55	13,626.32	95.43	9,778.57	172.84
商品销售毛利	-29.01	2.18	4,163.79	-444.44	4,003.67	28.04	10,116.50	178.81
工程施工毛利	1,151.18	-86.56	1,497.79	-159.87	10,287.18	72.05	7,500.33	132.57
代建毛利	-	-	-	-	-	-	-	-
安置房销售毛利	-	-	-	-	-	-	-	-

商品房销售毛利	0.00	0.00	-445.97	47.60	-642.22	-4.50	-156.02	-2.76
其他业务板块毛利	84.39	-6.35	6,638.31	-708.56	10,160.40	71.16	6,944.25	122.74
合计	**-1,329.89**	**100.00**	**-936.87**	**100.00**	**14,278.33**	**100.00**	**5,657.73**	**100.00**

发行人2023-2025年度及2026年1-3月营业毛利润分别为5,657.73万元、14,278.33万元、-936.86万元和-1,329.89万元，呈波动趋势。

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人运输业务毛利润分别为-28,525.90万元、-23,157.02万元、-24,263.27万元和-4,170.10万元，发行人运输板块中由于包括公交运输，属于公益性质，公交运输板块亏损较多，故该板块毛利润均为负数。港口装卸业务毛利润分别为9,778.57万元、13,626.32万元、11,472.48万元和1,633.66万元，占当期毛利润的比例分别为172.84%、95.43%、-1,224.57%和-122.84%。发行人商品销售毛利润分别为10,116.50万元、4,003.67万元、4,163.79万元和-29.01万元，占当期毛利润的比例分别为178.81%、28.04%、-444.44%和2.18%。工程施工毛利润分别为7,500.33万元、10,287.18万元、1,497.80万元和1,151.17万元，占当期毛利润比例分别为132.57%、72.05%、-159.87%和-86.56%。

4、毛利率

图表5-10：发行人2023-2025年度及2026年1-3月主营业务毛利率情况表

单位：%

项目	2026年1-3月	2025年	2024年	2023年
运输	-212.31	-239.10	-195.55	-223.50
港口装卸板块	40.95	61.26	64.17	58.47
商品销售	-0.03	1.42	1.16	2.34
工程施工	10.00	2.24	12.87	7.67
代建	-	-	-	-
安置房销售	-	-	-	-
商品房销售	0.00	-105.80	-29.48	-2.11
其他业务板块	1.55	20.33	25.77	17.99
合计	**-1.06**	**-0.22**	**2.85**	**0.93**

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人主营业务毛利率分别为0.93%、2.85%、-0.22%和-1.06%，近三年及一期，发行人营业毛利率呈波动趋势。发行人运输板块中由于包括公交运输，属于公益性质，公交运输板块亏损较多，故该板块毛利率均为负数。

（三）主营业务具体情况

1、工程施工业务

工程施工是发行人2015年新增的业务板块，运营主体为金领建设、中泰建发、宝厦建设、中泰建发下属子公司江苏中锟建设工程有限公司（以下简称“中锟建设”）。发行人2023-2025年及2026年1-3月分别实现工程施工收入97,739.07万元、79,901.98万元、66,846.42万元和11,507.69万元，近三年及一期呈下降趋势。

泰政建设管理有限公司，2019年更名为江苏中泰建发集团有限公司。中泰建发具备建筑工程施工总承包三级资质、公路交通工程（公路安全设施）专业承包一级资质和桥梁、道路、公路、港口与航道等工程施工承包二级资质，主要负责各类道路、码头等工程的施工。

2018年，发行人收购并控股了江苏金领建设发展有限公司，进一步拓宽工程施工业务范围，工程施工收入较上年大幅增加。国家公路工程和市政公用工程施工总承包双壹级资质企业，同时具有航道工程施工专业承包贰级资质、港口与码头工程施工专业承包叁级资质，并通过国际质量、环境、职业健康与安全管理体系认证。金领建设主要从事各类公路、桥梁及构造物、市政道路、交通建设与高速养护等工程的施工等。

2019年，发行人收购并控股了泰州宝厦建设工程有限公司。宝厦建设具备建筑工程施工总承包壹级资质、建筑装修装饰工程专业承包贰级资质，主要从事建筑工程、市政工程、水利工程、电力工程、装饰工程、消防工程、钢结构工程、园林绿化工程的施工。

发行人工程施工业务模式主要系通过工程招投标方式获取港口、航道、公路、市政工程、道路配套等项目，并按实际工程进度确认收入，同时委托方亦根据工程进度支付相应款项。发行人中标的工程项目由自身进行建设，除零星工程外，基本不予转包。发行人工程中标后与发包方签订工程项目建设合同，发包方一般预付部分工程款，具体金额由双方协商决定，一般在工程造价的10%左右，剩余90%工程款由发包方按照合同具体约定支付。

发行人已建立了严格的工程质量管理制度。为加强工程施工项目技术质量管理，促进项目技术质量管理工作标准化、规范化，保证工程质量，提高技术经济效益，发行人制定了《工程管理综合考核实施细则》，规定了工程项目管

理工作的管理流程、岗位要求、工作内容及要求，也涉及了项目部其它业务系统中与技术质量有关的部分管理工作内容。发行人建立健全工程质量管理体系，相关制度完善，已完工项目工程质量较高。截至目前发行人未因项目工程质量受到重大行政处罚的情况。

（1）业务及盈利模式

发行人工程施工业务属于市场化运行，业务模式主要系通过工程招投标方式获取港口、航道、公路、市政工程、道路配套等项目，并按实际工程进度确认收入，同时委托方亦根据工程进度支付相应款项，双方根据具体的工程均签订了工程合同，并在合同中约定工程进度要求及支付工程款的条件及时间节点，回款均按照合同约定进行支付。主要合作对象为政府、国企或事业单位。发行人承接合同中主要为泰州当地项目，其余省内合同主要分布在南京、镇江、淮安、无锡等地区，省外合同主要分布在山东、河南等地区。

发行人道路建设的主要原材料为石料和沥青，市政工程的主要原材料为混凝土和钢材，上游供应来源为长期合作的建材供应商，供应较为稳定。

发行人工程施工的下游发包方包括政府部门，以及政府背景的国企等单位，建设工程通过招标的方式取得。

发行人工程施工的运营模式为：发行人与发包方签订合同，由发行人投入建设工程所需的方案设计、建材采购、工程设施、人员施工等。作为回报，发行人可在所建设的工程完工后，根据合同约定在约定期限内取得工程款。发行人作为泰州市交通基础设施建设、各类交通运输产业经营和管理的主体，在交通基础设施建设、工程施工等业务具有较强的业务能力和承接优势，公司在所属行业处于区域垄断地位。因此发行人的盈利模式依赖于政府背景带来的多方面经营收入以及多年运营下来的业务团队对于经营成本的把控。发行人中标的工程项目由自身进行建设。发行人工程中标后与发包方签订工程项目建设合同，发包方一般预付部分工程款，具体金额由双方协商决定，一般在工程造价的10%左右，剩余90%工程款由发包方按照合同具体约定支付。

发行人工程施工业务的主要业主单位以政府平台公司及事业单位为主，主要原材料混凝土、钢材等，供应商分布江苏、上海、湖北等地区。发行人与原材料商签订框架合同，原材料按需供应，其中对于混凝土每月末凭送货单结算当月价款，单价一般参考送货当日市场价格，其他原材料按批次结算价款。

（2）会计分录

1）发行人工程收到预付款时

借：货币资金

贷：合同负债

现金流量表计入“提供劳务收到的现金”。

2）工程建设过程中购买原材料时

借：原材料

贷：货币资金、应付账款

现金流量表计入“购买商品支付的现金”。

工程建设过程中领用原材料时

借：合同履约成本

贷：原材料

工程建设过程中发放工资时

借：合同履约成本

贷：货币资金

现金流量表计入“为职工支付的现金”。

3）按照工程进度确认收入的会计分录为

借：货币资金、应收账款、合同负债、合同资产

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：应付账款、合同负债

4）收到工程施工款项回款时

借：货币资金

贷：应收账款

现金流量表计入“提供劳务收到的现金”。

5）发行人前期支付的工程保证金时

借：其他应收款

贷：货币资金

现金流量表计入“支付其他与经营活动有关的现金”。

6）自营项目登记实际发生的合同成本

借：合同履约成本

贷：原材料、应付职工薪酬、机械作业等

7）自营项目已结算的合同价款的会计分录为

借：应收账款

贷：合同结算

8）自营项目收到工程施工款项回款时

借：货币资金

贷：应收账款

现金流量表计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

9）自营项目按确认计量当年的收入和成本

借：主营业务成本

借：合同结算

贷：主营业务收入

（3）主要已完工项目情况

近年来，发行人主要已完工项目具体明细如下：

图表 5-11：截至 2026 年 3 月末中泰建发主要已完工项目明细表

单位：万元

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
1	九龙公交首末站	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	146.23	2019/7/10	根据进度结算	-	-	2019-2020 年	2020 年-2021 年	129.67	129.67	129.67	无	是
2	三水湾室外消防及室外附属工程	泰州市鑫通停车场建设管理有限公司	泰州市海陵区	300.92	2019/9/10	根据进度结算	-	-	2019-2020 年	2020 年-2023 年	293.88	293.88	293.88	无	是
3	东环快速路北延段改造工程项目	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,364.29	2019/10/31	根据进度结算	-	-	2020 年	2020 年-2025 年	1,087.66	1,087.66	1,087.66	无	是
4	站前路（354 省道）泰红路至长江大道段快速化建设工程项目	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,435.13	2019/10/31	根据进度结算	-	-	2020 年	2020 年-2025 年	1,467.40	1,467.40	1,467.40	无	是
5	通扬线泰州段航道整治工程标志标牌工程	泰州市通扬线航道整治工程建设指挥部办公室	泰州市海陵区	164.89	2019/11/13	根据进度结算	-	-	2020 年	2020 年-2024 年	172.34	172.34	172.34	无	是
6	周山河鲍九桥和怡和大桥段护岸工程	江苏省泰州市区航道管理站	泰州市海陵区	149.70	2019/11/25	根据进度结算	-	-	2020 年	2020 年-2021 年	167.80	167.80	167.80	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
7	城东公交枢纽	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	1,315.66	2019/11/28	根据进度结算	-	-	2019-2020年	2020年-2023年	1,062.96	1,062.96	1,062.96	无	是
8	2020年度泰州市火车站街区绿化养护工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	157.58	2020/1/1	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2021年	124.36	124.36	124.36	无	是
9	站前路快速路建设（站前路与长江大道互通工程）	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	9,336.57	2020/1/6	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2026年	8,859.63	8,859.63	7684.61	无	是
10	市区392座公交站台出新维修施工项目	泰州市鑫通广告传媒有限公司	泰州市海陵区	298.94	2020/1/20	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2023年	314.04	314.04	314.04	无	是
11	迎春东路综合停车场工程	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	2,527.80	2020/3/2	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	2,110.61	2,110.61	2,110.61	无	是
12	东环快速路北延段改造工程项目绿化工程DHBY-LH1标段	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	891.32	2020/3/3	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2025年	789.94	789.94	789.94	无	是
13	站前路（354省道）泰红路至长江大道段快速化建设工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	873.75	2020/3/3	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2025年	588.52	588.52	588.52	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	项目绿化工程ZQLKS-LH1标段														
14	2019年兴化市东北片农村公路生命安全防护工程	兴化市交通产业投资有限公司	泰州市兴化市	767.82	2020/4/1	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2025年	614.34	614.34	614.34	无	是
15	京沪高速（泰州段）消除交通安全隐患完善交通安全设施工程项目	江广高速公路改扩建现场指挥部	泰州市海陵区	186.66	2020/4/22	根据进度结算	-	-	2020年	2020年	208.18	208.18	208.18	无	是
16	泰州市高港区永福件杂货码头修复工程	泰州永福港务有限公司	泰州市高港区	678.00	2020/5/9	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2025年	695.67	695.67	695.67	无	是
17	中国医药城安全性评价中心建设项目	中城建第十三工程局有限公司	泰州市高港区	400.00	2020/6/10	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2026年	526.21	526.21	526.21	无	是
18	泰兴市珊瑚镇农村公路提档升级建设工程项目	泰兴市珊瑚镇人民政府	泰州市泰兴市	279.07	2020/6/28	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2023年	330.09	330.09	330.09	无	是
19	348省道车桥至洪泽县城K22+033-	中交一公局海威工程建设有限公司	宿迁市泗阳县	753.15	2020/7/24	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2025年	864.54	864.54	822.66	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	K29+214.698段交安工程														
20	智堡路北延（海阳东路-现状智堡路）新建工程	泰州市海陵房产开发公司	泰州市海陵区	205.48	2020/7/27	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2022年	200.08	200.08	200.08	无	是
21	周山河船闸下游驳岸工程	江苏省周山河船闸管理所	泰州市海陵区	506.15	2020/8/14	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2022年	466.97	466.97	466.97	无	是
22	泰兴市滨江路管廊工程	泰兴市恒瑞供热管理有限公司	泰州市泰兴市	929.23	2020/8/28	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	939.41	939.41	939.41	无	是
23	公交信号灯优先及公交专用道建设项目	华设设计集团股份有限公司	泰州市海陵区	866.59	2020/9/1	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2025年	688.76	688.76	688.76	无	是
24	好巴士中运量公交1号线建设工程	华设设计集团股份有限公司	泰州市海陵区	5,292.67	2020/9/1	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2025年	4,101.07	4,101.07	4,101.07	无	是
25	泰湖新城鑫福里售楼处市政及室外配套设施工程	泰州市鑫通置业有限公司	泰州市海陵区	208.90	2020/9/27	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2022年	199.97	199.97	199.97	无	是
26	靖江新华港务有限公司码头零星清淤工程	靖江新华港务有限公司	泰州市靖江市	单价合同	2020/11/5	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2022年	700.40	700.40	700.40	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
27	泰东河两侧生态修复项目（苗木采购）	泰州市海陵区广厦绿化工程有限公司	泰州市海陵区	214.51	2020/12/8	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2022年	245.85	245.85	245.85	无	是
28	院语江南项目示范区园林景观工程	海门市园林工程有限公司	南通市海门市	341.13	2020/12/28	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2024年	297.25	297.25	297.25	无	是
29	府南地块院长廊项目（苗木采购）	海门市园林工程有限公司	南通市海门市	2,642.51	2020/12/28	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2026年	423.22	423.22	355.87	无	是
30	2020年海永人居环境提升工程（苗木采购）	海门市园林工程有限公司	南通市海门市	906.76	2020/12/28	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2026年	635.97	635.97	544.06	无	是
31	泰州市永安作业区二期2021年度码头水下抛石护底工程	泰州永安港务有限公司	泰州市高港区	800.00	2020/12/28	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2022年	820.00	820.00	820.00	无	是
32	好巴士1号线公交站台移建工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	279.30	2021/4/28	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	279.80	279.80	279.80	无	是
33	千年秀林景观提升工程	中国电建市政建设集团有限公司	保定市雄安县	477.87	2021/1/30	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2026年	206.40	206.40	200.21	无	是
34	21年泰州市市政养护项目二	泰州市泰政交通服务有限公	泰州市海陵区	1,883.12	2021/2/28	根据进度	-	-	2021年	2021年-2025年	1951.62	1951.62	1951.62	根据协议	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	标段	司酒店管理分公司				结算								回款	
35	泰州火车站街区移交路段交安设施提升工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	600.00	2020/12/8	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2025年	497.68	497.68	497.68	根据协议回款	是
36	火车站街区道路管养工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	281万元/年	2021/5/9	根据进度结算	-	-	2021年-2025年	2021年-2025年	1313.84	1313.84	1313.84	无	是
37	精彩家园品质绿化长江大道与站前路互通项目	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	1,186.47	2021/8/11	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2022年	1,104.61	1,104.61	1,104.61	无	是
38	高新区生产制造区工程项目	江苏金领建设发展有限公司	泰州市高新区	130.42	2021/4/12	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2023年	48.48	48.48	48.48	无	是
39	2020年兴化经济开发区白改黑改造工程BGH-SG标	江苏金领建设发展有限公司	泰州市兴化市	174.47	2021/5/21	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2025年	118.25	118.25	118.25	无	是
40	泗阳县2021年农村生命安全防护工程	泗阳县重点交通工程建设指挥部办公室	宿迁市泗阳县	942.19	2021/6/2	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2024年	921.62	921.62	921.62	无	是
41	鼓楼路公交候车亭维修改造	泰州市城市基础设施建设发	泰州市海陵区	119.31	2021/6/28	根据进度	-	-	2021年	2021年	79.00	79.00	79.00	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	工程	展有限公司				结算									
42	兴化2021年守护公路安全安防工程	兴化市交通产业投资有限公司	泰州市兴化市	1,212.08	2021/6/22	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2023年	1,153.19	1,153.19	1,153.19	无	是
43	周山河下游驳岸二期施工项目	江苏省周山河船闸管理所	泰州市海陵区	621.49	2021/6/24	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	618.00	618.00	618.00	无	是
44	万吨大码头结构加固工程	江苏苏龙热电有限公司	无锡市江阴市	120.37	2021/2/22	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2024年	118.39	118.39	118.39	无	是
45	2021年国省公路桥梁限载标志工程	泰州市公路事业发展中心	泰州市海陵区	376.44	2021/8/26	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	233.73	233.73	233.73	无	是
46	通扬线兴化陈堡护岸工程	泰州市港航事业发展中心	泰州市兴化市	478.17	2021/8/12	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2022年	460.82	460.82	460.82	无	是
47	办公楼附楼改造工程	泰州市海阳实业有限公司	泰州市海陵区	248.92	2021/7/26	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	215.29	215.29	215.29	无	是
48	客运南站形象提升工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,445.94	2021/9/15	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	1,517.96	1,517.96	1,517.96	无	是
49	体育为民工程	泰州市交通产业集团有限公	泰州市海陵区	552.59	2021/8/15	根据进度	-	-	2021年	2022年-2024年	516.50	516.50	516.50	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
		司				结算									
50	龙腾路（金东路-秋雪湖大道）改造工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,416.42	2021/9/15	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	1,172.09	1,172.09	1,172.09	无	是
51	泰兴张桥镇2021农村公路建设工程	泰兴市张桥镇人民政府	泰州市泰兴市	257.73	2021/10/26	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2023年	230.41	230.41	230.41	无	是
52	民兴中学对面停车场工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	136.58	2020/8/12	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2022年	104.67	104.67	104.67	无	是
53	连申线航道东台富安段生态护岸修三期工程	盐城市港航事业发展中心东台中心	盐城市东台市	101.99	2021/8/11	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2022年	100.85	100.85	100.85	无	是
54	2021年泰州市506省道大中修工程	江苏金领建设发展有限公司	泰州市海陵区	112.98	2021/11/30	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2023年	68.09	68.09	68.09	无	是
55	2021年度泰州市市直范围雨水管网疏通检测等施工工程	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	100.07	2021/3/18	根据进度结算	-	-	2021年	2021年	100.00	100.00	100.00	无	是
56	2020年市区全国文明城市创建交安设施优	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	604.47	2020/6/25	根据进度结算	-	-	2021年	2022年	563.94	563.94	563.94	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	化提升项目														
57	城东公交枢纽钢结构检测车间工程	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	101.07	2022/1/18	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2023年	96.92	96.92	96.92	无	是
58	城东公交枢纽站飞鹿汽服修理厂室内装饰（二期）工程	泰州市飞鹿汽车服务有限公司	泰州市海陵区	209.43	2021/12/20	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2024年	182.31	182.31	182.31	无	是
59	引江河东原强陈村耕地复耕工程	泰州市九龙镇人民政府	泰州市海陵区	129.16	2022/1/14	根据进度结算	-	-	2021年	2022年-2024年	117.70	117.70	117.70	无	是
60	火车站街区道路雨污水疏通检测工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	102.72	2021/12/14	根据进度结算	-	-	2021年	2022年	93.58	93.58	93.58	无	是
61	百里园林苗圃综合利用项目（一期）	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	2,387.12	2021/11/30	根据进度结算	-	-	2021年-2022年	2022年-2025年	1287.56	1287.56	1287.56	无	是
62	周山河街区西周港桥工程EPC总承包项目	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,261.69	2021/12/1	根据进度结算	-	-	2021年-2022年	2022年-2024年	998.64	998.64	998.64	无	是
63	文昌路、济川路、强电下地配套工程	泰兴市城市投资发展集团有限公司	泰州市海陵区	2,292.39	2021/12/31	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2024年	2,009.37	2,009.37	2,009.37	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
64	幸福家园等2个老旧小区改造二标段幸福家园施工	泰兴市城市投资发展集团有限公司	泰州市海陵区	270.11	2021/11/17	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2025年	233.16	233.16	233.16	根据协议回款	是
65	建工小区等17个小区背后街巷改造项目的二标段老虎巷施工工程	泰兴市城市投资发展集团有限公司	泰州市海陵区	228.05	2021/12/1	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2025年	203.57	203.57	203.57	根据协议回款	是
66	江苏东台经济开发区纬九路港池码头工程	东台惠民城镇化建设发展有限公司	盐城市东台市	2,479.69	2021/6/5	根据进度结算	-	-	2021-2022年	2022年-2024年	2,699.8	2,699.8	2,699.8	根据协议回款	是
67	泰州市部分桥区水域范围航道维护疏浚工程	泰州市港航事业发展中心	泰州市海陵区	272.00	2022/3/23	根据进度结算	-	-	2022年	2022年	257.26	257.26	257.26	无	是
68	盐城内河港建湖港区颜单公用码头工程	建湖正鑫码头有限公司	盐城市建湖市	2,556.68	2021/11/23	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2026年	1100.00	1100.00	1100.00	无	是
69	泰州港靖江港区下青龙港内港池码头工程	靖江苏农物流有限公司	泰州市靖江市	4,031.91	2021/8/3	根据进度结算	-	-	2021-2022年	2022年-2026年	3400.19	3400.19	3400.19	无	是
70	公交站台提升改造项目	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	1,613.77	2021/8/3	根据进度结算	-	-	2021-2022年	2022年-2024年	1,025.72	1,025.72	1,025.72	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
71	353省道泰州段改扩建工程交通安全设施工程	泰州市姜堰区交通运输局	泰州市海陵区	2,856.04	2020/11/20	根据进度结算	-	-	2020-2022年	2022年-2026年	1,496.69	1,496.69	1,296.69	无	是
72	泰州市体育公园周边道路交通组织提升项目	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	672.07	2022/2/22	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2023年	619.22	619.22	619.22	无	是
73	海军大道（泰州大道-东风南路）公交站台改建工程	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	247.61	2022/3/28	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2026年	202.63	202.63	182.36	无	是
74	泰州市公安局道路交安设施建设维护管理专项工程	华设设计集团股份有限公司	泰州市海陵区	676.00	2021/12/31	根据进度结算	-	-	2022年	2023年-2026年	615.00	615.00	605.00	无	是
75	海陵路迎春路永定路机电白改黑机电工程	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	292.00	2022/1/10	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2025年	260.92	260.92	260.92	无	是
76	海陵路迎春路永定路机电白改黑交安工程	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	351.12	2022/1/10	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2025年	288.70	288.70	288.70	无	是
77	海军大道（泰州大道-东风南路）改造交安	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	308.60	2022/1/10	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2026年	296.11	296.11	296.11	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	工程														
78	海军大道（泰州大道-东风南路）改造机电工程	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	130.00	2022/1/10	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2024年	127.41	127.41	127.41	无	是
79	泰州市运辉路二期交通设施工程	泰州市海翰房产开发有限公司	泰州市海陵区	53.51	2022/1/22	根据进度结算	-	-	2022年	2022年	44.39	44.39	44.39	无	是
80	新人社局南广场停车场标线工程	泰州市市级机关后勤管理中心	泰州市海陵区	0.15	2022/6/6	根据进度结算	-	-	2022年	2022年	0.15	0.15	0.15	无	是
81	泰州市工农路（南通路-东风路）交通设施工程	泰州市海翰房产开发有限公司	泰州市海陵区	23.76	2022/1/18	根据进度结算	-	-	2022年	2022年	18.62	18.62	18.62	无	是
82	精·彩家园品质绿化158工程（交产集团）	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	2,383.38	2021/12/20	根据进度结算	-	-	2021-2022年	2022年-2024年	1,885.04	1,885.04	1,885.04	无	是
83	三河体育公园	泰州市海陵区广厦绿化工程有限公司	泰州市海陵区	132.57	2022/7/27	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2025年	114.56	114.56	114.56	无	是
84	2022年迎省运“花漫凤城”花	泰州市市政园林事业中	泰州市海陵区	778.61	2022/8/11	根据进度	-	-	2022年	2022年	729.70	729.70	729.70	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	卉布置项目	心				结算									
85	泰州火车站出站口连廊及雨棚新建工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	369.07	2022/4/27	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2024年	377.11	377.11	377.11	无	是
86	356省道泰州高港服务区道路工程	泰州市长运汽车运输有限公司	泰州市海陵区	359.63	2022/8/30	根据进度结算	-	-	2022年	2023年-2026年	372.05	372.05	306.85	根据协议回款	是
87	长江航道局如皋维护疏浚船舶基地建设工程	长江南京航道工程局	泰州市靖江市	3,005.14	2019/12/28	根据进度结算	-	-	2020年-2025年	2022年-2024年	4,208.37	4,208.37	4,111.80	根据协议回款	是
88	南官河航道护岸加固工程	泰州市港航事业发展中心	泰州市海陵区	2,032.20	2024/10/12	根据进度结算	-	-	2021年-2022年	2022年-2024年	2,025.06	2,025.06	2,025.06	无	是
89	一方庭院花卉院内停车场标线工程	泰州市一方庭院花卉有限公司	泰州市海陵区	0.35	2022/12/29	根据进度结算	-	-	2023年	2023年	0.35	0.35	0.35	无	是
90	泰和路一期（迎春路-鲍马河）交通设施标志标线工程	泰州市海陵区住房和城乡建设局	泰州市海陵区	112.67	2022/1/11	根据进度结算	-	-	2022-2023年	2023年	105.38	105.38	105.38	无	是
91	经五路（翻身河-永定路）工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,886.23	2022/8/23	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2025年	1,683.20	1,683.20	1,683.20	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
92	江苏驰昇建筑工程设备有限公司1号办公楼装饰装修工程	江苏驰昇建筑工程设备有限公司	泰州市海陵区	199.42	2023/2/22	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2026年	59.83	59.83	-	根据协议回款	是
93	永兴路（前进河-老通扬运河）工程EPC总承包	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	1,825.48	2022/12/22	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2025年	1,529.64	1,529.64	1,529.64	根据协议回款	是
94	2022年泰州市政养护项目（二标段）	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	1,332.55	2022/4/28	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2022年-2025年	1056.74	1056.74	1056.74	无	是
95	环城高速绿化带（泰镇段）沿线绿化恢复工程	泰州市海阳实业有限公司	泰州市海陵区	1,104.47	2022/12/12	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2026年	883.58	883.58	662.68	无	是
96	泰州市天目山苗圃观光园-成品小品采购工程	泰州市泰禾晟园林绿化工程有限公司	泰州市海陵区	336.36	2023/5/4	根据进度结算	-	-	2023年	2023年	224.11	224.11	224.11	无	是
97	国企人才公寓景观绿化工程	泰州市交通产业集团有限公司	泰州市海陵区	344.73	2022/11/8	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2026年	221.09	221.09	221.09	无	是
98	下青龙港口门西侧废弃码头	靖江苏农物流有限公司	泰州市靖江市	809.52	2022/12/15	根据进度	-	-	2022年-2023年	2023年-2025年	541.00	541.00	409.00	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	水下部分拆除工程					结算									
99	苏农码头内港池疏浚砂转运回填项目	靖江苏农物流有限公司	泰州市靖江市	993.37	2022/10/27	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2026年	666.18	666.18	666.18	无	是
100	通扬线兴化至海陵段航道整治工程海陵桥下护岸段施工项目 TYXHL-HA-SG标段	泰州市通扬线航道整治工程建设指挥部办公室	泰州市海陵区	1,832.78	2022/9/9	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2026年	1,412.31	1,412.31	1,412.31	无	是
101	江苏省盐城市盐城二级渔港升级改造和整治维护项目	盐城市农业综合行政执法监督局	盐城市	1,959.65	2022/6/16	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2022年-2025年	2,139.44	2,139.44	2,139.44	无	是
102	泰州港高港港区高港作业区4#、5#、6#泊位疏浚挖泥工程	泰州高港港务有限公司	泰州市高港区	单价合同	2022/11/11	根据进度结算	-	-	2023年	2023年	213.58	213.58	213.58	无	是
103	泰州港泰兴港区过船作业区金燕仓储液体化工码头疏浚工程	泰兴市金燕仓储有限公司	泰州市泰兴市	2,737.60	2022/12/21	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2024年	2,091.46	2,091.46	2,091.46	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
104	春华路春明路交安设施项目	泰州市城市建设工程管理中心	泰州市海陵区	68.95	2022/12/20	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2026年	138.03	138.03	138.03	无	是
105	泰湖鑫福里交安设施工程	泰州市鑫通置业有限公司	泰州市海陵区	133.20	2022/11/25	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2026年	99.78	99.78	99.78	根据协议回款	是
106	桂语路与青年路交叉口公交站台移建工程	泰州市公共交通有限公司	泰州市海陵区	36.39	2023/3/9	根据进度结算	-	-	2023年	2024年-2025年	25.00	25.00	25.00	无	是
107	王墩河路（龙扬路-运河路）新建工程	江苏金领建设发展有限公司	泰州市海陵区	316.35	2023/2/27	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2026年	268.09	268.09	268.09	根据协议回款	是
108	伟光路（森园路-鼓楼路）交通安全-标志标线工程	泰州市海瀚房产开发有限公司	泰州市海陵区	247.88	2022/12/13	根据进度结算	-	-	2023年	2024年-2026年	216.76	216.76	216.76	无	是
109	新村路（海陵北路-伟光路）交通安全-标志标线工程	泰州市海瀚房产开发有限公司	泰州市海陵区	32.15	2022/12/18	根据进度结算	-	-	2023年	2024年-2025年	30.48	30.48	30.48	无	是
110	京泰路-森园路交安设施工程	泰州市海陵区交通建设服务中心	泰州市海陵区	161.71	2023/4/23	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2024年	140.00	140.00	140.00	无	是
111	泰州市S229、S231等交通安	泰州市公路事业发展中	泰州市海陵区	1,184.16	2023/5/30	根据进度	-	-	2023年	2023年-2025年	1,034.39	1,034.39	1,034.39	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	全设施精细化提升工程施工项目2023JAAQTS-SG02标	心				结算									
112	兴宏路（新通扬运河-站前路）交安设施工程	泰州市海陵区住房和城乡建设局	泰州市海陵区	12.10	2023/5/4	根据进度结算	-	-	2023年	2024年	8.40	8.40	8.40	无	是
113	兴化市交通监控设备标志标线升级工程BZTS-3标段	兴化市交通产业投资有限公司	泰州市兴化市	232.06	2023/2/9	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2025年	219.19	219.19	219.19	根据协议回款	是
114	桂语路交通设施工程	泰州市城市基础设施发展有限公司	泰州市海陵区	89.14	2023/5/22	根据进度结算	-	-	2023年	2024年-2025年	68.95	68.95	68.95	无	是
115	姜堰南绕城（盐靖高速至229省道段）快速化改造工程交通安全设施工程	中交（南京）建设有限公司	泰州市姜堰区	960.80	2021/12/9	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2026年	880.59	880.59	695.00	根据协议回款	是
116	泰州港靖江港区新港作业区和尚港内港池	江苏兴旺物流有限公司	泰州市靖江市	815.13	2023/5/15	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2025年	667.29	667.29	667.29	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	工程6#~10#泊位码头装卸工艺变更工程														
117	泰州金融广场地下车库提升改造项目	泰州金融广场投资管理有限公司	泰州市高港区	369.96	2023/10/10	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2026年	270.25	270.25	268.00	根据协议回款	是
118	泰州市火车站周边交安设施改造提升工程	泰州市交通工程建设中心	泰州市海陵区	195.00	2024/1/12	根据进度结算	-	-	2024年	2024年-2025年	168.79	168.79	168.79	无	是
119	2023年泰州市政养护项目（二标段）	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	1,012.04	2023/5/31	根据进度结算	-	-	2023年-2024年	2023年-2026年	1030.30	1030.30	725.61	无	是
120	火车站片区收储土地围墙建设工程	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	97.38	2024/3/22	根据进度结算	-	-	2024年	2024年	92.32	92.32	92.32	根据协议回款	是
121	泰州市区乐享园林及滨河绿道畅达工程	泰州市锦园绿化工程有限公司	泰州市海陵区	946.00	2024/2/6	根据进度结算	-	-	2023年-2024年	2024年-2026年	927.41	927.41	927.41	无	是
122	泰兴港区永泰化工码头安全提升工程	泰兴市永泰化工有限公司	泰州市泰兴市	481.95	2024/1/2	根据进度结算	-	-	2024年	2024年-2026年	481.24	481.24	466.80	无	是
123	泰州港靖江港区新港作业区深国际物流中心码头工程园	江苏兴旺物流有限公司	泰州市靖江市	357.86	2024/3/19	根据进度结算	-	-	2023年	2024年-2026年	286.23	286.23	258.23	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	林绿化项目（SGJMT-YLLH标段）														
124	凤城悦天地及周边区域道路和环境改造提升项目	正太集团有限公司	泰州市高港区	642.24	2024/3/25	根据进度结算	-	-	2024年	2024年-2026年	475.26	475.26	370.00	根据协议回款	是
125	海堤复河航道刘大线交汇处护岸工程	盐城市港航事业发展中心大丰中心	盐城市大丰市	319.42	2024/8/5	根据进度结算	-	-	2024年	2024年-2025年	314.42	314.42	314.42	无	是
126	通扬线航道兴化陈堡段护岸工程	泰州市港航事业发展中心	泰州市兴化市	1,019.18	2024/9/14	根据进度结算	-	-	2024年	2024年-2025年	1011.24	1011.24	1011.24	无	是
127	2023年度海陵区农村公路绿化养护工程	泰州市海陵区交通建设服务中心	泰州市海陵区	160.00	2023/11/16	根据进度结算	-	-	2023年-2024年	2025年-2026年	157.69	157.69	146.00	无	是
128	伟光路北延（森园路---晨风路）建设项目交安设施专业分包工程	江苏海新建设工程有限公司	泰州市海陵区	55.35	2024/10/8	根据进度结算	-	-	2024年	2025年-2026年	42.72	42.72	19.00	无	是
129	陈堡镇里下河休闲体验垂钓公园（及农耕研学基地）工	兴化市陈堡镇人民政府	泰州市兴化市	604.31	2023/11/9	根据进度结算	-	-	2024年	2025年-2026年	297.81	297.81	239.81	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	程														
130	靖江市金桥港务有限公司内港池码头清淤工程	靖江市金桥港务有限公司	泰州市靖江市	57.88	2024/9/18	根据进度结算	-	-	2024年	2025年	57.62	57.62	57.62	无	是
131	南塘路、南官河西路建设工程基础配套设施绿化工程	泰州华诚医学投资集团有限公司	泰州市海陵区	232.15	2024/5/17	根据进度结算	-	-	2024年	2025年-2026年	163.57	163.57	132.86	无	是
132	通扬连云港港灌河港区堆沟作业区散货泊位一期维护疏浚工程	连云港闽航港务有限公司	连云港市	371.13	2024/5/13	根据进度结算	-	-	2024年	2026年	-	-	-	无	是
133	泰州市残疾人康复中心改造外装电梯工程	泰州市城市建设工程管理中心	泰州市海陵区	49.00	2024/1/26	根据进度结算	-	-	2024年	2025年	45.96	45.96	45.96	无	是
134	2024年泰州市政养护项目（二标段）	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	908.19	2024/5/15	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2025年-2026年	524.66	524.66	524.66	无	是
135	姜高公路改扩建工程日常养护项目	连云港丰达公路工程养护有限公司	泰州市姜堰区	227.92	2024/7/26	根据进度结算	-	-	2024年-2026年	2025年-2026年	43.93	43.93	43.93	无	是
136	泰州市永兴路	泰州市泰政	泰州市	1802.95	2025/12/2	根据	-	-	2024年-	2025年-	1802.95	1802.95	1802.95	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	（春兰路-前进河段）项目	交通投资有限公司	海陵区			进度结算			2025年	2026年					
137	靖江新华港务-2024年度码头前沿维护性疏浚工程	靖江新华港务有限公司	泰州市靖江市	277.32	2024/5/16	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2025年	170.49	170.49	170.49	无	是
138	泰州内河港泰兴港区泰兴二氧化碳厂二氧化碳集输码头工程	江苏华扬液碳有限责任公司泰兴二氧化碳厂	泰州市泰兴市	439.55	2024/11/13	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2024年-2026年	472.96	472.96	458.77	无	是
139	兴化市通扬线航道桥梁董家大桥桥下护岸工程	兴化市公路事业发展中心	泰州市兴化市	159.95	2025/1/10	根据进度结算	-	-	2025年	2025年-2026年	146.20	146.20	50.00	无	是
140	泰州市市政园林事业中心所属公园、广场、景区绿化二标段工程	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	703.29	2022/6/30	根据进度结算	-	-	2022年-2025年	2022年-2025年	632.38	632.38	632.38	无	是
141	泰州市市政园林事业中心所属道路、游园绿化养护二标段	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	713.71	2022/6/30	根据进度结算	-	-	2022年-2025年	2022年-2025年	685.27	685.27	685.27	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
142	泰州市市政园林事业中心所属道路、游园绿化养护工程（二标段）（2023-2025）	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	686.44	2023/1/14	根据进度结算	-	-	2023年-2025年	2022年-2025年	577.60	577.60	577.60	无	是
143	泰州市区乐享园林二期	泰州市城市建设工程管理中心	泰州市海陵区	2055.33	2024/9/25	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2024年-2026年	1528.68	1528.68	1451.06	无	是
144	海陵工业园区18条道路、区域绿化养护工程	泰州嘉济建设有限公司	泰州市海陵区	719.42	2023/11/28	根据进度结算	-	-	2023年-2025年	2024年-2026年	520.07	520.07	360.07	无	是
145	泰州数据产业园综合楼五期室外配套项目（市政景观）	泰州通泰投资有限公司	泰州市高港区	1027.92	2024/11/29	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2024年-2026年	390.42	390.42	390.42	无	是
146	育才路改造工程交安和照明工程	正太集团有限公司	泰州市海陵区	100.37	2024/8/5	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2025年-2026年	79.68	79.68	-	无	是
147	东风路北段快速化改造工程-交安设施、智能交通、照明工程	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市高港区	6207.47	2023/10/24	根据进度结算	-	-	2024年-2025年	2024年-2026年	4714.78	4714.78	4123.18	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
-	合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**10，5947.27**	**10，5947.27**	**10，1976.51**	-	-

注：发行人为接受分包施工，不参与项目立项，因此不涉及总投资额等项目信息，委托方亦根据工程进度支付相应款项，因此不涉及未来三年回款计划。

图表 5-12：截至 2026 年 3 月末金领公司主要已完工项目明细表

单位：万元

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
1	姜堰区 2017 年县道改造娄沙段	泰州晓盛建设工程有限公司	泰州市姜堰区	21,800.00	2017	根据进度结算	-	-	2019 年	2019 年-2022 年	1,165.64	1,165.64	1,165.64	无	是
2	姜堰区 2017 年县道改造 X304 段						-	-	2017 年-2019 年	2019 年-2022 年	2,321.42	2,321.42	2,321.42	无	是
3	姜堰区 2017 年县道改造东沈路						-	-	2017 年-2019 年	2019 年-2022 年	2,005.34	2,005.34	2,005.34	无	是
4	姜堰区 2017 年县道改造新通扬运河-G328 段						-	-	2018 年-2019 年	2019 年-2022 年	1,598.42	1,598.42	1,598.42	无	是
5	2018 年泰州经济开发区农村公路改造泰墅园东侧道路	泰州鑫泰集团有限公司	泰州市高新区	212.00	2018	根据进度结算	-	-	2018 年-2019 年	2019 年-2022 年	183.48	183.48	183.48	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
6	19006S233省道兴化市经济开发区纬八路连接线工程	江苏省兴化经济开发区管理委员会	泰州市兴化市	714.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年	2019年-2022年	535.52	535.52	535.52	无	是
7	18031天德湖北段配套设施工程	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市海陵区	394.00	2018	根据进度结算	-	-	2018年-2019年	2019年-2022年	427.00	427.00	427.00	无	是
8	18007永定路西段快速化改造工程（泰高高速-长江大道）3标（ydl-5）、4标（ydl-6）路面工程	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市海陵区	7,854.00	2018	根据进度结算	-	-	2019年-2020年	2020年-2023年	2,854.00	2,854.00	2,854.00	无	是
9	18014长江路西延等城市道路拓宽改造及新建工程	泰州市姜堰城市建设投资发展有限公司	泰州市姜堰区	14,430.00	2018	根据进度结算	-	-	2018年-2020年	2020年-2023年	13,485.00	13,485.00	13,485.00	无	是
10	190112019年泰州市普通国省道养护大中修工程2019YHDZX-4标	江苏省泰州市公路管理处	泰州市海陵区	1,103.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年	2019年-2022年	847.31	847.31	847.31	无	是
11	19028/泰州市海陵区泰渔路改造工程施工2019TZHLTYLGZ-	泰州市海陵区交通建设服务中心	泰州市海陵区	703.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年	2019年-2022年	586.74	586.74	586.74	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
	SG标段														
12	19029/泰州市海陵区界沟路改造工程	泰州市海陵区交通建设服务中心	泰州市海陵区	644.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年	2019年-2022年	270.00	270.00	270.00	无	是
13	20013/2020年泰州市普通国省道养护大中修工程项目2020YHDZX-01标	江苏省泰州市公路管理处	泰州市海陵区	2,404.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	1,597.20	1,597.20	1,597.20	无	是
14	20014-1/生产制造区灵芝路（祥泰路-南官河西路）	泰州华诚医学投资集团有限公司	泰州市高新区	1,901.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	1,639.78	1,639.78	1,639.78	无	是
15	20014-2/生产制造区南塘路（祥泰路-南官河西路）	泰州华诚医学投资集团有限公司	泰州市高新区	2,173.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	1,875.25	1,875.25	1,875.25	无	是
16	20014-4/生产制造区南官河西路（檀香路-龙葵路）	泰州华诚医学投资集团有限公司	泰州市高新区	2,178.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	471.20	471.20	471.20	无	是
17	20015/姜堰区2020年县道大中修工程施工项目XDDZX-SG4标段	泰州市姜堰交通建设投资发展有限公司	泰州市姜堰区	5,214.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	3,999.80	3,999.80	3,999.80	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
18	20016/姜堰区2020年县道大中修工程施工项目 XDDZX-SG2标	无锡万昌交通工程有限公司	泰州市姜堰区	651.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	647.10	647.10	647.10	无	是
19	20022-1/2020年兴化经济开发区道路白改黑改造工程-单家路（沙庄至文林南路）建设工程	兴化经济发展有限公司	泰州市兴化市	411.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	314.68	314.68	314.68	无	是
20	20022-2/2020年兴化经济开发区道路白改黑改造工程-南新路（南环路至南山路段）建设工程	兴化经济发展有限公司	泰州市兴化市	778.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	458.72	458.72	458.72	无	是
21	20022-3/2021年兴化经济开发区道路白改黑改造工程-沙庄路（环城南路至文林南路东）建设工程	兴化经济发展有限公司	泰州市兴化市	3,448.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	1,457.80	1,457.80	1,457.80	无	是
22	20028/站前路快速路（站前路与长江大道互通工程）水稳、沥青砼等路面工程	江苏中泰建发集团有限公司	泰州市海陵区	1,080.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	824.10	824.10	824.10	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
23	20029/鼓楼路（徐家桥路-永定路段）改造工程	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市海陵区	15,800.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	9,633.02	9,633.02	9,633.02	无	是
24	20037/海姜大道白改黑提升改造工程	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市海陵区	23,293.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2020年-2023年	20,963.30	20,963.30	20,963.30	无	是
25	210112021年泰州市普通国省道养护大中修工程施工项目2021YHDZX-SG2标	泰州市公路事业发展中心	泰州市兴化市	986.00	2021	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	799.22	799.22	799.22	无	是
26	210132021年城区道路“白改黑”提升改造工程-海陵路（迎春路至永定路）	泰州市市级政府投资项目集中建设中心	泰州市海陵区	10,849.00	2021	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	8,348.62	8,348.62	8,348.62	无	是
27	210142021年泰州市姜堰区“一镇一环路、互联互通”农村公路施工项目NCGL-SG1标	泰州市金东城市建设投资集团有限公司	泰州市姜堰区	1,584.00	2021	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	1,045.87	1,045.87	1,045.87	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
28	210262021年泰州市506省道养护大中修工程S506TZDZX-SG标	泰州市公路事业发展中心	泰州市海陵区	5,072.00	2021	根据进度结算	-	-	2021年	2021年-2023年	3,889.14	3,889.14	3,889.14	无	是
29	220102022年泰州市普通国省道养护大中修工程施工项目2022YHDZX-SG5标（二次招标）	泰州市公路事业发展中心	泰州市海陵区	1,164.00	2022	根据进度结算	-	-	2022年	2022年-2023年	891.91	891.91	891.91	无	是
30	19031-1/泰州市天虹路（扬子港-永定路）工程	泰州鑫泰集团有限公司	泰州市高新区	832.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年-2020年	2020年-2023年	763.00	763.00	763.00	无	是
31	19031-5/泰州经济开发区鲍中路（天虹路-江州路）工程	泰州鑫泰集团有限公司	泰州市高新区	596.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年-2020年	2020年-2023年	558.21	558.21	558.21	无	是
32	19031-6/泰州经济开发区江州路（鲍中路-永定路）工程	泰州鑫泰集团有限公司	泰州市高新区	2,743.00	2019	根据进度结算	-	-	2019年-2020年	2020年-2023年	2,516.84	2,516.84	2,516.84	无	是
33	20004-3/三桥路工程设计施工总承包项目	泰州华信药业投资有限公司	泰州市高新区	9,838.00	2020	根据进度结算	-	-	2020年	2021年-2023年	4,110.14	4,110.14	4,110.14	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
34	21007/泰州市姜堰南绕城（盐靖高速至新229省道段）快速化改造工程项目路面工程	中交（南京）建设有限公司	泰州市姜堰区	16,020.00	2021	根据进度结算	-	-	2021年-2022年	2022年-2024年	12,771.44	12,771.44	12,771.44	无	是
35	22007/王墩河路（龙扬路-运河路）新建工程总承包	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	2,181.00	2022	根据进度结算	-	-	2020年-2023年	2023年-2024年	2,001.25	2,001.25	2,001.25	无	是
36	22031/2022年兴化经济开发区道路白改黑改造工程施工BGH-SG2标	江苏省兴化经济开发区管理委员会	泰州市兴化市	2,584.00	2022	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-2024年	2,370.49	2,370.49	2,370.49	无	是
37	22037/2022年姜堰区一镇一环线农村道路项目施工项目2022NCDL-SG1标	泰州市姜堰交通建设投资发展有限公司	泰州市姜堰区	1,765.00	2022	根据进度结算	-	-	2022年-2023年	2023年-泰州市S229、S231等交通安全设施精细化提2024年	1,293.45	1,293.45	1,293.45	无	是
38	23025/东风路北段快速化改造工程（海阳路至站前路段）路面工程	中亿丰建设集团股份有限公司	泰州市海陵区	2,941.00	2023	根据进度结算	-	-	2023年-2024年	2023年-2024年	2,017.09	2,017.09	2,017.09	无	是

序号	项目名称	项目业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	结算方式	总投资额	已投资额	建设期间	回款期间	已确认收入金额	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划	是否按照合同或协议执行回款
39	23027/2023年泰州市普通国省道养护大中修工程设施项目（第一批）2023YHDZX-SG2标	泰州市公路事业发展中心	泰州市海陵区	2,037.00	2023	根据进度结算	-	-	2023年	2023年-2024年	1,709.11	1,709.11	1,709.11	无	是
40	24006231省道（海陵段）2024年路面大中修工程S231-YHDZX标段	泰州市公路事业发展中心	泰州市海陵区	3,896.00	2024	根据进度结算	-	-	2024年	2024年	3,582.00	3,582.00	3,582.00	无	是
41	240222024年普通国省道路面大中修工程施工项目（第一批）2024TZYHDZX-SG4标段	泰州市公路事业发展中心	泰州市海陵区	808.00	2024	根据进度结算	-	-	2024年	2024年	742.00	742.00	742.00	无	是
	合计										**119,571.60**	**119,571.60**	**119,571.60**		

注：发行人为接受分包施工，不参与项目立项，因此不涉及总投资额等项目信息，委托方亦根据工程进度支付相应款项，因此不涉及未来三年回款计划。

（4）发行人在手订单情况

近三年及一期，发行人新签合同金额分别为41,496.79万元、180,131.48万元、81,196.71元和35,103.24万元，新签合同个数分别为167个、167个、200个和36个。当期完成项目金额分别为81,573.70万元、76,086.03万元、54,894.81万元和18,298.27万元，当期末在手未完工合同金额分别为100,661.29万元、204,706.74万元、231,008.64万元和247,813.61万元，具体情况如下：

图表 5-13：发行人近三年及一期的新签项目合同情况表

单位：万元	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
新签合同金额	35,103.24	81,196.71	180,131.48	41,496.79
新签合同个数	36	200	167	167
完成项目金额	18,298.27	54,894.81	76,086.03	81,573.70
在手未完工合同金额	247,813.61	231,008.64	204,706.74	100,661.29

发行人工程施工业务开展区域以泰州市内为主，近三年及一期区域分布情况如下：

图表 5-14：发行人近三年及一期工程施工区域收入情况表

单位：万元

	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
泰州市内	11,086.50	63,115.16	77,141.20	94,688.95
泰州市外	421.19	3,731.26	2,760.78	3,050.12
合计	**11,507.69**	**66,846.42**	**79,901.98**	**97,739.07**

发行人近一年及一期主要客户情况如下：

图表 5-15：发行人 2025 年主要客户情况表

单位：万元、%

序号	客户名称	收入确认金额	占工程施工收入比例	是否为关联方
1	泰州海铸置业有限公司	11,349.58	16.98	是
2	泰州市海融物流产业发展有限公司	6,938.62	10.38	否
3	靖江市城投基础设施发展有限公司	5,944.17	8.89	否
4	泰兴市虹桥仓储有限公司	5,051.42	7.56	否
5	泰州市市区公路工程建设指挥部/江苏润扬	3,659.47	5.47	否
合计	-	**32,943.26**	**49.28**	-

图表 5-16：发行人 2026 年 3 月末主要客户情况表

单位：万元、%

序号	客户名称	收入确认金额	占工程施工收入比例	是否为关联方
1	泰州市海融物流产业发展有限公司	3,089.29	26.85	否
2	靖江市城投基础设施发展有限公司	1,990.83	17.30	否
3	泰州市华创开发建设有限公司	950.78	8.26	否
4	兴化市城投供水（集团）有限公司	835.02	7.26	否
5	宝应县公共交通事业发展中心	174.75	1.52	否
合计	**-**	**7,040.67**	**61.18**	**-**

截至 2026 年 3 月末，公司工程施工业务在手合同金额合计 24.78 亿元，其中金领公司在手合同金额 18.87 亿元，中泰建发在手合同金额 5.91 亿元。在手订单均为在建未完工状态，具体情况如下：

图表 5-17：截至 2026 年 3 月末中泰建发（含享海交通公司及中锟建设）主要在手订单情况表

单位：亿元、%

工程名称	合同金额	已投资金额	进度	截至 2026 年 3 月末已回款金额
2025 年泰州市政养护项目（二标段）	0.07	0.02	28.57	0.03
泰州市综合交通枢纽项目	0.60	0.19	31.67	0.20
北沿江高铁跨线桥工程项目 KXQ-EPC 标段	0.25	-	-	-
中国核建中核二四安装分公司田湾 200 万千瓦滩涂光伏示范项目标段六安装工程	0.28	0.10	35.71	0.10
泰州内河港市区港区海创物流园作业区六号码头一期改扩建工程 EPC 设计施工总承包项目	2.80	1.12	40.00	1.14
中粮贸易（靖江）有限公司 1#泊位清淤工程（疏浚砂综合利用）项目	0.20	-	-	-
泰州港泰兴港区七圩作业区虹桥码头工程	1.49	0.24	16.11	0.24
三河绿道综合管理和绿化养护服务项目一标段（周山河）	0.1	0.01	10.00	0.01
泰州市区级绿地综合管护工程、海陵区道路、游园绿化养护项目（一标）	0.04	-	-	-
泰州市市政园林事业中心 2025-2027 年道路行道树养护项目一标段	0.04	0.01	25.00	0.01
泰州市市政园林事业中心所属公园绿化养护服务项目二标段	0.03	-	-	-
历史名城焕新工程	0.01	-	-	-
合计	**5.91**	**1.69**	**-**	**1.73**

图表 5-18：截至 2026 年 3 月末金领公司主要在手订单情况表

单位：亿元、%

工程名称	合同金额	已投资金额	进度	截至 2026 年 3 月末已回款金额
24007 泰州城区排水设施建设一期工程	0.27	0.24	88.89	0.12
24027 泰州市高铁南站综合交通枢纽涉铁道路工程总承包（EPC）	0.36	0.11	30.56	0.05
240492024 年农村公路建设示范施工项目（一期）2024NCGL-SG3 标	0.15	0.12	80.00	0.07
21003 京沪高速公路靖江北互通工程施工项目 JJBHT-SG 标	1.67	0.80	47.90	0.38
22026 东风路北段快速化改造工程（永兴路至迎宾路段）	3.16	1.90	60.13	1.16
23050 红旗大道接线工程施工项目	0.20	0.16	80.00	0.15
24006231 省道（海陵段）2024 年路面大中修工程 S231-YHDZX 标段	0.37	0.27	72.97	0.35
24069 泰州市高铁南站综合交通枢纽项目姜高路二期改造工程（东风路-泰顺路）	8.94	1.06	11.86	1.65
24070232 省道泰州城区段一期工程 S232-SG2 标	1.89	0.03	1.59	0.09
24071 泰州市区涉铁（北沿江高铁）道路工程项目	1.86	0.01	0.54	0.05
合计	**18.87**	**4.70**	**-**	**4.07**

截至 2026 年 3 月末，发行人主要建设项目明细如下：

图表 5-19：发行人主要建设项目明细表

单位：万元

序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同造价	合同签订时间	开工时间	建设期间	回款期间	已回款金额	自有资金比例	资本金到位情况	是否签订合同或协议	是否按照合同回款	合法合规情况	未来三年投资计划
1	19031-2/泰州经济开发区高港路（龙新路-祥泰路）工程	泰州鑫泰集团有限公司	泰州市开发区	1,324.88	2019年	2019年	2020年	2020-2023	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
2	20004-1/褚家洼路工程设计施工总承包项目	泰州华信药业投资有限公司	泰州市开发区	6,698.79	2020年	2020年	2021年	2021-2023	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
3	20004-2/解家舍路工程设计施工总承包项目	泰州华信药业投资有限公司	泰州市开发区	6,167.38	2020年	2020年	2021年	2021-2023	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
4	20004-4/健康大道工程设计施工总承包项目	泰州华信药业投资有限公司	泰州市开发区	8,570.41	2020年	2020年	2021年	2021-2023	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
5	20004-5/春晖路工程设计施工总承包项目	泰州华信药业投资有限公司	泰州市开发区	5,936.83	2020年	2020年	2021年	2021-2023	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
6	20004-6/褚雅路工程设计施工总承包项目	泰州华信药业投资有限公司	泰州市开发区	5,384.85	2020年	2020年	2021年	2021-2023	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
7	21003京沪高速公路靖江北互通工程施工项目JJBHT-SG标	靖江市城投基础设施发展有限公司	泰州市靖江市	16,745.67	2021年	2021年	2022年	2022-2024	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
8	22026东风路北段快速化改造工程（永兴路至迎宾路段）	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市海陵区	31,608.97	2022年	2022年	2023年	2023-2025	8,723.00	30%	已到位	是	是	合法合规	无
9	2025年泰州市政养护项目（二标段）	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	677.60	2025年	2025年	2025年-2026年	2025年-2026年	325.25	100%	已到位	是	是	合法合规	无

序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同造价	合同签订时间	开工时间	建设期间	回款期间	已回款金额	自有资金比例	资本金到位情况	是否签订合同或协议	是否按照合同回款	合法合规情况	未来三年投资计划
10	泰州市综合交通枢纽项目	中铁三局集团华东建设有限公司	泰州市高港区	4,662.27	2025年	2025年	2025年-2027年	2025年-2027年	1996.64	100%	已到位	是	是	合法合规	无
11	北沿江高铁跨线桥工程项目KXQ-EPC标段	中铁上海工程局集团有限公司	南通市海门市	882.00	2026年	2026年	2026年	2026年	-	100%	已到位	是	是	合法合规	无
12	中国核建中核二四安装分公司田湾200万千瓦滩涂光伏示范项目标段六安装工程	江苏江都建设集团有限公司	连云港市连云区	2,760.00	2025年	2025年	2025年-2026年	2025年-2026年	999.37	100%	已到位	是	是	合法合规	无
13	泰州内河港市区港区海创物流园作业区六号码头一期改扩建工程EPC设计施工总承包项目	泰州市海融物流产业发展有限公司	泰州市海陵区	28,011.48	2025年	2025年	2025年-2026年	2025年-2026年	11434.51	100%	已到位	是	是	合法合规	无
14	中粮贸易（靖江）有限公司1#泊位清淤工程（疏浚砂综合利用）项目	中粮贸易(靖江)有限公司	泰州市靖江市	2,001.18	2026年	2026年	2026年	2026年	-	100%	已到位	是	是	合法合规	无
15	泰州港泰兴港区七圩作业区虹桥码头工程	泰兴市虹桥仓储有限公司	泰州市泰兴市	14,881.22	2025年	2025年	2025年-2026年	2025年-2026年	2411.46	100%	已到位	是	是	合法合规	无
16	三河绿道综合管理和绿化养护服务项目一标段（周山河）	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	958.29	2025年	2025年	2025年-2028年	2025年-2028年	114.78	100%	已到位	是	是	合法合规	无
17	泰州市区级绿地综合管护工程、海陵区道路、游园绿化养护项目（一标）	泰州市海陵区市政园林养护服务中心	泰州市海陵区	393.86	2025年	2025年	2025年-2027年	2025年-2027年	-	100%	已到位	是	是	合法合规	无

序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同造价	合同签订时间	开工时间	建设期间	回款期间	已回款金额	自有资金比例	资本金到位情况	是否签订合同或协议	是否按照合同回款	合法合规情况	未来三年投资计划
18	泰州市市政园林事业中心2025-2027年道路行道树养护项目一标段	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	407.05	2024年	2025年	2025年-2027年	2025年-2027年	77.23	100%	已到位	是	是	合法合规	无
19	泰州市市政园林事业中心所属公园绿化养护服务项目二标段	泰州市市政园林事业中心	泰州市海陵区	294.77	2025年	2025年	2025年-2027年	2025年-2027年	40.53	100%	已到位	是	是	合法合规	无
20	历史名城焕新工程	泰州市海陵区住房和城乡建设局	泰州市海陵区	122.50	2025年	2025年	2025年-2026年	2025年-2026年	-	100%	已到位	是	是	合法合规	无
21	24069泰州市高铁南站综合交通枢纽项目姜高路二期改造工程(东风路-泰顺路)	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	89,490.12	2024年	2024年	2024-2027	2024-2027	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
22	24070232省道泰州城区段一期工程S232-SG2标	泰州市交通工程建设中心	泰州市海陵区	18,913.64	2024年	2024年	2024-2026	2025-2027	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
23	24071泰州市区涉铁（北沿江高铁）道路工程项目	泰州市交通工程建设中心	泰州市海陵区	18,634.98	2024年	2024年	2024-2026	2025-2027	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
24	24027泰州市高铁南站综合交通枢纽涉铁道路工程总承包(EPC)	泰州市泰政交通投资有限公司	泰州市海陵区	3,566.00	2024年	2024年	2024-2026	2025-2027	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无

序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同造价	合同签订时间	开工时间	建设期间	回款期间	已回款金额	自有资金比例	资本金到位情况	是否签订合同或协议	是否按照合同回款	合法合规情况	未来三年投资计划
25	25026兴化市镇村供水提质增效工程施工（东南片）	兴化市城投供水(集团)有限公司	兴化	3,673.40	2025年	2025年	2025-2026	2025-2027	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
26	24016南京至盐城高速公路路基桥涵工程施工暨股权投资项目NX-TZ5标段	中铁七局集团有限公司	兴化	6,360.42	2024年	2024年	2024-2025	2024-2026	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
27	26001跨启扬高速大桥引桥安全隐患整治项目	泰州市海陵区交通建设服务中心	泰州市海陵区	176.57	2026年	2026年	2026年	2026-2028	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
28	26007纬一路（人民路-沿河路）新建工程项目	泰州市金和置业有限公司	泰州市海陵区	763.83	2026年	2026年	2026年	2026年	-	30%	已到位	是	是	合法合规	无
	合计			**280,068.96**					**26,122.77**						

注：发行人为接受分包施工，不参与项目立项，因此不涉及自有资金比例、资本金到位情况，委托方根据工程进度支付相应款项，因此不涉及未来三年投资计划，部分在建合同金额因后期增补导致合同造价与签订时有差异，因统计口径不同，且部分项目存在多次分包情况，故部分项目名称和金额上限无法与在手合同明细完全对应，建筑行业付款时需要经过工程验收、工程回检等环节，以及用应收款作为质保金等，因此回款期限有一定的账期，导致余额较大。建设期间及回款期间为原定期间，暂未完成竣工结算。

公司已承接的施工项目充足，能够有效增加发行人经营活动现金流入，有利提升债务发行人债务偿还能力。发行人在建项目和已完工项目均已获得所需批准文件，各项手续合法合规且符合国家产业政策，拟建项目合法合规。

截至2026年3月末，发行人暂无拟建的工程施工项目。

发行人不存在以BT、BOT、PPP等特殊形式承接工程的情况。发行人工程施工业务符合国家法律法规及有关政策规定。

2、运输板块

运输收入是发行人传统主营业务。2023-2025年度及2026年1-3月，发行人运输收入分别为12,763.44万元、11,841.75万元、10,147.76万元和1,964.19万元，发行人报告期内运输收入略有波动，主要是泰州动车的运营对发行人的长途客运业务产生了一定影响。发行人运输收入主要包括：城市公交业务、长途客运业务、和其他运输收入。

图表5-20：发行人近三年及一期运输板块收入情况表

单位：万元、%

运输板块	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
城市公交业务收入	408.61	20.80	1,749.12	17.24	2,532.63	21.39	2,567.85	20.12
长途客运业务收入	946.69	48.20	6,255.01	61.64	7,443.78	62.86	7,690.18	60.25
其他运输收入	608.89	31.00	2,143.63	21.12	1,865.34	15.75	2,505.41	19.63
合计	**1,964.19**	**100.00**	**10,147.76**	**100.00**	**11,841.75**	**100.00**	**12,763.44**	**100.00**

（1）公交板块

发行人公交板块以公交公司为运营主体。公交公司的前身泰州公共交通公司成立于1971年。2009年公司收购香港雅高实业集团有限公司拥有的公交公司股权，并于2010年出资成立了公交公司。截至2026年3月末，公交公司注册资本77,456.30万元，公交公司具有道路运输经营许可文件（苏交运管许可泰32120100016号），可经营县内包车客运，公交客运出租运输。2023-2025年度，发行人公交板块实现营业收入分别为2,567.85万元、2,532.63万元和1,749.12万元。

发行人公交收入主要有硬币（少数纸币）和刷卡两种形式，如为硬币，收到后存入银行，记银行存款；如果客户刷卡，由泰州市市民卡公司清算，按时结算，收到结算表后挂应收账款，收到后记银行存款。

发行人公交板块主要会计处理如下:

1）确认收入

借: 银行存款、应收账款（市民卡公司 IC 卡）

贷: 主营业务收入

2）人员发工资

借: 主营业务成本

贷: 应付职工薪酬

3）公交车燃油消耗

借: 主营业务成本

贷: 原材料

4）车辆折旧

借: 主营业务成本

贷: 累计折旧

截至 2026 年 3 月末，公交公司运营线路 91 条，线路总长 1,892.00 公里，公交车辆为 862 辆。2026 年 1-3 月，公交公司完成客运量 441.10 万人次，运营里程 817 万车公里。

图表5-21：发行人近三年一期城市公交业务运营情况表

	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
公交运营线路（条）	91	91	86	92
公交运营线路总长度（公里）	1,892.00	1,948.10	1,948.00	1,956.70
公交车数量（辆）	862	862	996	1,094
公交客运量（万人次）	441.10	1,820.10	1,470	1,926
公交总行驶里程（万车公里）	817	3,459	2,601	3,699
出租车数量（辆）	129	131	138	133
占全市出租车占比（%）	38.60	39.50	17.25	16.70

泰州市区全面开通公交 IC 卡（泰州通），市民可通过公交 IC 卡乘坐装有 POS 机的市区无人售票公交车，根据泰州市物价局《关于泰州通（IC 卡）工本费标准的批复》（泰价费〔2010〕215 号）文件，泰州通（IC 卡）的工本费为 20 元/张，市区低保户、特困户及老伤残军人、老烈属和老复员军人（简称“三老”人员）和烈士遗属、因公牺牲军人遗属、病故军人遗属（简称“三属”人员）办理“泰州通”（IC 卡），凭有效证明或市民政局出具的相关证明免收工本费。根据泰州市物价局、泰州市交通局、泰州市财政局、泰州市民政局联合发布的《关于市区公交 IC 卡（泰州通）有关事项的通知》（泰价工〔2010〕29 号）

文件，“泰州通”卡分为普通卡、记名卡两种。普通卡面向社会公开发售；记名卡分为：学生卡（市区九年义务教育的初中、小学生）、老年优惠卡（60-69周岁老年人）、老年免费卡（70周岁及以上老年人）、爱心卡（盲人、“三属”、在乡老复员军人和“三老”人员）、拥军卡（现役军人、伤残军人）等类别。市民持公交IC卡（泰州通）乘坐装有车载POS机的市区无人售票公交车，享受如下优惠：普通卡按7折；学生卡、老年优惠卡按5折；老年免费卡、爱心卡、拥军卡免费。泰州通（IC卡）各类优惠所产生的费用差额，市物价局通过成本监审按实核定并由市级财政负担，按年补贴给泰州市公共交通有限公司。

泰州市公交车票价的制定由泰州市物价局确定，根据2011年4月11日泰州市物价局《关于泰州市区公交票制有关问题的通知》（泰价工〔2011〕46号）文件，泰州市区内公交车票价实行一票制，自2011年4月15日起，市区所有公交线路实行空调客车票价2元/人次、普通客车票价1元/人次。

发行人城市公交业务具有较强的公益性，公交运营成本高于售票收入，公交公司经营处于亏损状态，亏损部分主要由政府补贴补偿。为响应国家实施的公交优先战略，2008年泰州市通过《关于印发泰州市市区优先发展城市公共交通的实施意见的通知》（泰政办发〔2008〕22号），对补贴补偿机制进行明确：（1）对于新开辟公交线路，由市财政给予三年定额补贴，并逐年递减，每条分别为10万元、8万元、6万元；（2）对IC卡推行后，免费刷卡和刷卡乘车折扣优惠的差额部分，由市财政补贴50%（该补贴比例根据泰州市物价局、泰州市交通局、泰州市财政局、泰州市民政局联合发布的《关于市区公交IC卡（泰州通）有关事项的通知》（泰价工〔2010〕29号文件，调整为100%，即全部由财政承担），为鼓励市民使用IC卡乘车，实行半价办卡，办卡减半部分的资金由市财政按实补助；（3）对原泰州公交总公司（即发行人下属子公司公交公司）每年补贴20万元；（4）鉴于油价不断上涨，除中央和省专项补贴外，市财政每年油价补贴80万元；（5）完成政府指令性任务承担的支出，由市财政按实补助；（6）更新或新增公交车辆，实行公开采购，并由市财政给予定额补助，具体标准为普通车按照新增30%、更新20%的标准补助，20万元以上高档车按照新增50%、更新30%的标准补助。

发行人子公司公交公司还从事出租车业务及广告租赁业务。出租车业务模式主要为对外出租并收取定额费用，截至2026年3月末，公交公司共有129辆

出租车，具有一定的市场份额；广告租赁业务主要是公交车站和车身的广告业务。由于公交运输属于公益性质，发行人近三年及一期公交运输呈现亏损状态，依赖政府财政补贴。

（2）长途客运板块

发行人长途客运业务主要由泰州市飞鹿客运有限公司（以下简称“飞鹿客运”）负责运营。2023-2025 年长途客运板块分别实现主营业务收入 7,690.18 万元、7,443.78 万元和 6,255.01 万元。

图表5-22：发行人长途客运汽车站基本情况表

单位：万元

站名	等级	占地面积（m2）	建筑面积（m2）	总投资
泰州南站	一级	45,000.00	14,837.00	3,300.00
泰州京泰站	二级	28,000.00	22,341.06	7,000.00
泰州高港永安站	一级	87,761.00	12,461.00	12,000.00
合计		**160,761.00**	**49,639.06**	**22,300.00**

注：泰州西站、泰州高港北站已停止运营，后续运营商铺收取租金。

截至 2026 年 3 月末，发行人下属已运营车站主要为 3 个，分别为泰州南站、泰州京泰汽车站、泰州高港永安站，共拥有客运车辆 143 辆，运营班线 26 条，运营线路总长度 7,730 公里。

图表5-23：发行人近三年一期长途客运业务运营情况

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
运营班线（条）	26	26	30	50
运营线路总长度（公里）	7,730	4,638	8,920	14,854
客运车辆（辆）	143	146	149	195
客运量（万人次）	9.16	48	54.1	77.8

发行人长途运营班线出现一定幅度的波动，主要是由于泰州动车站、常州高铁站分流了部分旅客，对长途客运业务产生一定的冲击，因此客运量出现了一定的下滑。受汽车保有量增长、网约车推广、疫情以及城际动车分流等因素影响，报告期客运量整体呈现下降态势。

发行人长途客运票价的制定为泰州市物价局依据江苏省物价局、江苏省交通运输厅联合发布的《江苏省汽车运价规则》，根据不同班线的里程等确定。具体确定方式如下：

客运票价=客运车型运价（含2%的旅客身体伤害赔偿责任保障金）*计费里程（营运线路公路里程+城市市区营运里程）+旅客站务费+车辆通行费+燃油附加费+其他法定收费。

客运车型运价：是指根据不同类型等级的客运车辆所制定的每位旅客每千米的运输价格，由运输成本、合理利润、税金等构成。其标准由省价格、交通运输主管部门负责测算确定。

营运线路公路里程：以交通运输部颁发的《中国公路营运里程图集》和江苏省交通运输厅颁发的《江苏省公路营运里程册》为依据确定；城市市区营运里程：按照实际里程计算，或者按照当地人民政府交通运输主管部门确定的市区平均营运里程计算。

旅客站务费：按站级标准收取，一级站2元/人次，二级站1.6元/人次，三级站1.4元/人次；100千米以内的短途运输，一级站1.75元/人次，二级站1.45元/人次，三级站1.3元/人次。

车辆通行费：客车通过收费公路、渡口、桥梁、隧道所发生的费用，每人次计算公式为：每张客票通行费=通行费用总额÷（额定座位*60%），其中额定座位按以下规则：特大型、大型客车作为统一按35座，中型客车作为统一按20座，小型客车作为统一按15座计算;

燃油附加费：按省物价局、省交通厅《关于完善公路客运运价与油价联动方案的通知》规定执行。当油价调整符合联动方案规定时，由各市价格、交通运输主管部门在10日内将燃油附加费调整到位。根据泰州市物价局《关于调整公路客运票价燃油附加费的通知》（泰价服〔2015〕72号），2015年8月14日起，泰州市公路客运票价与油价联动的燃油附加费标准为0.015元/公里*人。

近年，随着泰州市经济的高速发展，飞鹿客运业务取得较快发展，但同时也面临着铁路和航空两方面竞争的压力。飞鹿客运从“规范经营、降低消耗、强化管控、提高效益”入手，采取的主要措施有：

①大力推进公司化经营发展力度。近年来，飞鹿客运不断整合线路资源，大力推行公司化经营，努力增加公司化经营的份额。飞鹿客运根据市场随时增减班车保障客运需求，摆脱了实行承包制时期班次紧密、争抢客源、超载等外延粗放式发展老路，目前，飞鹿客运先后完成了上海、苏州、无锡、南京等线路大规模公司化改造；目前正在对淮安、宿迁、徐州、连云港线路进行公司化

经营改造工作，由原先的承包为主转为飞鹿客运自营为主的方式，促使运输毛利率进一步提高。

②开辟新线，增加新的增长源。发行人2010年开通至南京禄口机场专线，同时组织运务人员调研周边农村客运市场和所有未开通的省内县际班线，2011年以来已办理好省内赣榆、响水、洪泽的线路运营审批工作以及省外桂林、漯河等线路运营的审批工作，为公司经济发展增加了新的增长源。

③节支降耗，强化管控。发行人把节支降耗作为企业管理的中心来抓，特别是油耗考核，在充分调研的基础上，修订完善了新的考核标准，对车辆结构进行调整，更新部分大车，单位油耗的有效控制，使单位成本降低。同时精打细算，抓好内部管理，加强电话费、水电费、办公费、业务费、招待费等管理，杜绝不合理的开支。

④做精做强客运主业。发行人创新便民服务措施，在邮政网点开设售票点，筹办“手机购票”业务，使旅客足不出户购买车票的愿望得以真正实现，为市民出行带来更新的体验和更优质的服务。公司紧紧抓住节日运输客运的重头戏，精心组织春运、清明、五一、中秋、十一黄金周节日运输以及双休日小高峰运输，周密安排，科学调度，紧紧抓住客流高峰。

3、商品销售业务板块

发行人商品销售板块主要由钢材、商砼及油品销售构成。

图表5-24：发行人近三年一期商品销售业务板块主营业务收入情况

单位：万元、%

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
钢材、商砼、油品销售收入	95,541.54	93.54	266,660.81	90.72	339,052.64	98.69	409,975.64	96.18
其他销售收入	6,602.87	6.46	27,272.50	9.28	4,513.97	1.31	16,274.69	3.82
合计	**102,144.41**	**100.00**	**293,933.31**	**100.00**	**343,566.61**	**100.00**	**426,250.33**	**100.00**

随着主营业务规模的持续增长，发行人充分发挥其泰州地区交通平台核心纽带作用，大力拓展商品销售业务。同时，发行人在泰州地区交通建设领域的领先地位，也可通过自身交通工程项目来拓展钢材、沥青、商砼等建安材料的销售贸易。发行人依托国有背景以及港口、陆运资源，带动物流、仓储、运输等业务的发展，形成有效的产业联动。2023-2025年度及2026年1-3月，发行

人商品贸易业务收入分别为432,671.18万元、345,976.28万元、293,933.31万元和102,144.41万元，发行人商品销售收入有所波动，主要系油品销售业务收入有所波动所致。发行人油品销售由子公司海疆油品负责经营，主要包括燃料油、柴油、汽油等。截至2026年3月末，泰州市海疆油品有限公司有贸易人员17人。

图表5-25：发行人2023年度主要商品贸易品种收入成本情况

单位：万元、%

项目	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
钢材	17,726.00	4.16	17,185.00	4.12
燃料油	136,982.83	32.14	137,491.85	32.97
电解铜	122,437.00	28.72	120,558.00	28.91
沥青	23,412.83	5.94	23,246.65	5.57
柴油	81,204.65	19.05	79,152.51	18.98
商砼	13,065.00	3.07	10,658.00	2.56
汽油	21,561.15	5.06	21,323.85	5.11
其他	9,860.87	2.31	7,454.34	1.79
合计	**426,250.33**	**100.00**	**417,070.20**	**100.00**

图表5-26：发行人2024年度主要商品贸易品种收入成本情况

单位：万元、%

项目	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
钢材	10,203.93	2.97	10,058.90	2.97
燃料油	92,489.73	26.92	92,013.85	27.17
电解铜	61,807.63	17.99	60,929.17	17.99
沥青	2,288.11	0.67	2,277.22	0.67
柴油	149,828.39	43.61	148,192.45	43.76
商砼	6,459.05	1.88	6,367.25	1.88
汽油	18,263.91	5.32	18,088.06	5.34
其他	2,225.86	0.65	756.66	0.22
合计	**343,566.61**	**100.00**	**338,683.57**	**100.00**

图表5-27：发行人2025年度主要商品贸易品种收入成本情况

单位：万元、%

项目	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
燃料油	98,417.23	33.48	97,734.14	33.73
柴油	113,762.26	38.70	112,853.18	38.95
商砼	2,229.37	0.76	2,826.44	0.98
汽油	52,251.93	17.78	52,054.00	17.96
其他	27,272.50	9.28	24,301.76	8.39
合计	**293,933.29**	**100.00**	**289,769.52**	**100.00**

图表5-28：发行人2026年1-3月主要商品贸易品种收入成本情况

单位：万元、%

项目	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
燃料油	11,940.27	11.69	11,838.13	11.59
柴油	44,334.70	43.40	43,977.82	43.04
商砼	82.1	0.08	198.35	0.19
汽油	39,184.47	38.36	39,772.83	38.93
其他	6,602.87	6.46	6,386.29	6.25
合计	**102,144.41**	**100.00**	**102,173.42**	**100.00**

（1）业务模式

发行人目前贸易业务基本为国内贸易，主要销售区域集中在江浙一带。采用自营方式，直接与客户洽谈合作事宜。公司主要经营货种为柴油、汽油、燃料油、商砼等商品，其中燃料油、柴油所占贸易额比重较高。

发行人商品贸易业务模式：发行人商品贸易模式主要通过为客户提供从产品原辅料采购、成品交易的服务，从中赚取进销差价及服务费，并利用其港口货物集散、仓储、装卸优势与商品销售业务进行配合。

发行人在做产品销售市场访谈时，首先对上下游客户及其产品做一次全面的分析，然后在充分认证的基础上，确定一个合理的利润空间，在此基础上根据采购的成本，与下游客户的洽谈，通过成本加成确定最后定价。

发行人经营采用自营模式，主要盈利模式如下：进销差价及服务的增值收益，公司通过为客户提供从产品原辅料采购、成品交易的服务，从中赚取的进销差价及服务费。长期合作客户的规模产品，可通过原料大规模采购获得低价成本，提高盈利水平。

公司采购结算：采购货款按合同规定可预付一定比例的预付款，其余货款待产品检验合格交货后结清。

公司销售货款的结算：合同签订后收取部分定金，提货前付清合同余款，销售货款账期一般不超过3个月。

（2）会计核算方式

贸易业务中，发行人在购买贸易商品时，借记“库存商品、应交税费”科目，同时贷记“银行存款”或“应付账款”科目，如果涉及到现金支出，在现金流量表上计入“购买商品、接受劳务支付的现金”，体现在经营活动现金流出。贸易商品在结转成本时，借记“主营业务成本”科目，贷记“库存商品”科目；在出售贸

易商品时，借记“银行存款”或“应收账款”科目，贷记“主营业务收入、应交税费”；在收取贸易款项时，借记“银行存款”科目，贷记“应收账款”科目。现金流量表上计入“销售商品、提供劳务收到的现金”，体现在经营活动现金流入。

（3）收入确认方法合理性

发行人在贸易链条中作为独立的采购和销售方，对采购的商品具有控制权，对商品是否进行销售有决定权，同时通过利用其港口货物集散、仓储、装卸优势与商品销售业务进行配合，为客户提供从产品原辅料采购、成品交易的服务，从 中赚取进销差价及服务费。

根据《企业会计准则第14号——收入》第三十四条，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：（1）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。（2）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。（3）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

目前发行人的采购模式为：采购货款按合同规定采用先款后货或者预付不超过20%的预付款，其余货款待产品检验合格交货后结清等方式，具体以签订合同为准。也即发行人采购商品后，能够实现商品的控制权。因此，发行人满足第一个情形：（1）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。

控制权方面，发行人主要采用以销定采的模式可以一定程度避免价格波动风险，但贸易业务环节中与商品相关的风险和报酬均由发行人承担和享有，比如发行人验收合格后客户验收合格并出具签收单据之前，承担存货风险，以及发行人验收合格后客户验收不合格商品退货的风险。

物流运输方面，发行人的油品销售业务约定为发行人自行向供应商提货，运输过程中货物毁损灭失的风险均由发行人承担。此外，发行人在销售油品时，

也有少部分客户要求发行人送达指定位置，此时一般也会约定由发行人承担对应的运输风险。

款项结算方面，销售货款按合同规定采用款到发货或者于合同签订后收取部分定金，提货前付清合同余款，发行人承担了客户毁约导致货物积压的风险，不属于代理贸易。

综上，发行人承担了相关贸易的收益和风险，对商品具有控制权，因此采用总额法确认收入具有合理性。

2026年1-3月，发行人从前五大供应商处的采购金额合计为71,500.39万元，占当期采购总额之比为69.98%。

发行人贸易业务主要上下游客户非发行人关联企业，发行人油品、燃料供应商主要为中海油气（泰州）石化有限公司、恒力油化(苏州)有限公司等优质民营企业，业务合作关系良好，中海油气（泰州）为泰州当地最大石化原油加工企业，恒力油化（苏州）隶属江苏最大制造业集团恒力集团，与发行人不存在关联关系，贸易背景真实。

图表5-29：2023年度发行人商品销售业务前五大供应商采购情况

单位：万元、%

供应商	采购金额	占比	是否关联方
中海油气（泰州）石化有限公司	85,285.31	20.45	否
恒力能化（三亚）有限公司	62,159.37	14.90	否
浙江浙石化销售有限公司	41,581.50	9.97	否
恒力油化（苏州）有限公司	18,015.21	4.32	否
泰州亿坤物资有限公司	16,621.56	3.99	否
合计	**223,662.95**	**53.63**	

图表5-30：2024年度发行人商品销售业务前五大供应商采购情况

单位：万元、%

供应商	金额	占比	是否关联方
恒力油化（苏州）有限公司	62,076.04	18.33	否
中海油气（泰州）石化有限公司	37,556.25	11.09	否
浙江浙石化销售有限公司	34,105.56	10.07	否
恒力能源（苏州）有限公司	25,370.04	7.49	否
中国石化燃料油销售有限公司江苏分公司	13,072.93	3.86	否
合计	**172,180.83**	**50.84**	

图表5-31：2025年度发行人商品销售业务前五大供应商采购情况

单位：万元、%

供应商	采购金额	占比	是否关联方
恒力油化（苏州）有限公司	55,883.79	19.29	否

供应商	采购金额	占比	是否关联方
浙江浙石化销售有限公司	32,203.85	11.11	否
浙江自贸区青远能源有限公司	21,178.22	7.31	否
中海油气（泰州）石化有限公司	18,339.44	6.33	否
深圳市前海交远物流能源投资有限公司	16,344.12	5.64	否
合计	**143,949.42**	**49.68**	**-**

图表5-32：2026年1-3月发行人商品销售业务前五大供应商采购情况

单位：万元、%

供应商	采购金额	占比	是否关联方
浙江自贸区青远能源有限公司	34,135.31	33.41	否
中海油气（泰州）石化有限公司	12,216.31	11.96	否
恒力油化（苏州）有限公司	10,828.36	10.60	否
湖南先导能源有限公司	7,821.91	7.66	否
苏美达国际技术贸易有限公司	6,498.50	6.36	否
合计	**71,500.39**	**69.98**	**-**

2026年1-3月，发行人前五大销售客户销售额合计为71,500.39万元，占发行人当期销售总额的69.98%。发行人利用自身国有企业资源优势，积极营销省内外优质国有和民营企业，推动燃料油、柴油、汽油、商砼等货种的销售，与众多大型建筑施工企业、贸易企业、化工企业建立了良好的业务合作关系，拓展贸易业务板块销售。未来发行人计划进一步加大对外营销，加强销售队伍建设，拓宽市场空间，在增加贸易收入的情况下进一步提升盈利能力。

图表5-33：2023年度发行人商品销售业务前五大客户销售情况

单位：万元、%

客户	销售金额	占比	是否关联方
重庆凯烽原电线电缆有限公司	125,055.94	29.34	否
船油云商港口服务南京有限公司	44,706.56	10.49	否
河南物产集团供应链管理有限公司	32,154.74	7.54	否
中油远航石油化工（大连）有限公司	31,790.43	7.46	否
河南天邦石油化工有限公司	26,904.13	6.31	否
合计	**260,611.79**	**61.14**	

图表5-34：2024年度发行人商品销售业务前五大客户销售情况

单位：万元、%

客户	销售金额	占比	是否关联方
船油云商港口服务南京有限公司	74,456.57	21.67	否
重庆凯烽原电线电缆有限公司	61,796.97	17.99	否
中油远航石油化工（大连）有限公司	44,785.96	13.04	否
泰州市祥明石化有限公司	25,951.45	7.55	否
苏州恒力化学高分子有限公司	20,699.87	6.02	否
合计	**227,690.82**	**66.27**	

图表5-35：2025年度发行人商品销售业务前五大客户销售情况

单位：万元、%

客户	销售金额	占比	是否关联方
厦门象屿物产有限公司	26,956.76	9.17	否
船油云商港口服务南京有限公司	25,345.50	8.62	否
中民总（南京）控股有限公司	24,287.74	8.26	否
江苏海途国际贸易有限公司	18,109.69	6.16	否
江苏中油海化能源有限公司	17,143.39	5.83	否
合计	**111,843.08**	**38.05**	

图表5-36：2026年1-3月发行人商品销售业务前五大客户销售情况

单位：万元、%

客户	销售金额	占比	是否关联方
厦门象屿物产有限公司	43,666.48	42.75	否
海化能源（南京）有限公司	12,114.86	11.86	否
中民总（南京）控股有限公司	10,904.46	10.68	否
海途石油（江苏）有限公司	7,127.64	6.98	否
湖南先导能源有限公司	4,367.62	4.28	否
合计	**78,181.05**	**76.54**	

发行人报告期前五大客户中，苏州恒力化学高分子有限公司与前五大供应商中恒力能源（苏州）有限公司、恒力油化（苏州）有限公司等公司为同一实控人；2026年1-3月上下游均有湖南先导能源有限公司。主要系发行人在不同时期采购及销售不同品种或不同批次商品。采购品种为柴油和汽油，销售品种为汽油，不存在关联方之间或同一上下游流转同一批货物的情况，不存在同种商品虚假贸易的情形。

截至本募集说明书签署日，发行人无贸易业务仓单融资情况，不存在仓单重复质押情况。

发行人承诺上述商品贸易业务背景真实，不存在虚增贸易业务收入美化报表行为，不存在偷税漏税行为。发行人不涉及国际贸易，因此不受国际贸易宏观政策的影响。

4、代建业务板块

公司承担了泰州市内交通基础设施的建设任务，主要由子公司泰州市泰政交通投资有限公司、泰州市兴泰公路投资有限公司和泰州市三二八公路投资有限公司负责项目的建设。交投公司成立于2009年4月，主要从事交通基础设施建设的投融资管理、公路经营、土地开发和交通运输等业务；兴泰公司成立于

1998 年 10 月，主要从事交通项目投资建设及资产管理；三二八公司成立于 1999 年 5 月，主要从事交通项目投资建设及资产管理。

作为泰州市交通基础设施建设的运营主体，发行人参与泰州地区各类交通产业经营建设，近年来，发行人陆续投资建设了兴泰公路、328 国道改造、泰高公路、泰镇公路、高永公路等数十个国省干线公路网工程及泰州市重点工程项目，发行人公路板块的运营模式主要是代建模式。发行人立足于发展交通产业，提升产业化经营能力，以产业发展为公司的主导盈利点，将代建模式作为创造收入来源的补充，2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，代建收入分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 0 万元，占发行人总收入的 0.00%、0.00%、0.00%和 0.00%。

（1）代建模式

①发行人代建工程业务概况

根据江苏省交通运输厅和泰州市政府工作部署，对国省干线和地方重点交通基础设施建设项目一般采用委托代建模式。发行人作为泰州市交通基础设施项目的建设主体，以“委托代建”的形式接受泰州市政府委托，根据市政府下达的政府投资项目建设计划，对市区内的重点交通基础设施工程开展建设，代建项目竣工后在审计项目建设成本的基础上由泰州市交通局支付一定的比例代建费的方式进行回购。

②发行人代建工程业务模式

发行人根据泰州市政府下达的年度政府投资项目计划，编制工程建设资金预算，并在项目开工建设前与市交通局针对单个项目签订《委托协议书》，发行人与市交通局签署的主要代建项目协议情况如下：

图表 5-37：主要代建项目协议情况

序号	协议名称	项目名称	协议委托方	协议受托方	签署时间	业务模式
1	泰州市引江河疏港公路工程委托协议书	泰州市引江河疏港公路工程	泰州市交通局	泰州市泰政交通投资有限公司	2009/6/15	代建
2	沿江开发高等级公路工程委托协议书	沿江开发高等级公路工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/1/31	代建
3	231 省道兴化至泰州公路段扩建工程委托协议书	231 省道兴化至泰州公路段扩建工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2008/8/18	代建
4	泰州市塘湾至许庄公路改造工程委托协议书	泰州市塘湾至许庄公路改造工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2006/10/29	代建
5	泰州市宁启铁路泰州客路站前广场委托协议书	泰州市宁启铁路泰州客路站前广场	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/7/10	代建
6	泰州市兴泰路工程委托协议书	泰州市兴泰路工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建	1998/9/	代建

序号	协议名称	项目名称	协议委托方	协议受托方	签署时间	业务模式
				设有限公司	20	
7	泰州市通站路C段建设工程委托协议书	泰州市通站路C段建设工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/5/29	代建
8	泰州市泰镇公路工程委托协议书	泰州市泰镇公路工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2001/10/19	代建
9	泰州市泰高路拓宽改建工程委托协议书	泰州市泰高路拓宽改建工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2005/4/17	代建
10	泰州市泰高路工程委托协议书	泰州市泰高路工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	1997/5/3	代建
11	宁启铁路泰州客站配套工程新泰州路委托协议书	宁启铁路泰州客站配套工程新泰州路	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/7/10	代建
12	泰州市姜高路改建工程委托协议书	泰州市姜高路改建工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2006/4/15	代建
13	泰州市高永公路新建工程委托协议书	泰州市高永公路新建工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2001/6/21	代建
14	泰州沿江高等公路高港绕城段工程委托协议书	泰州沿江高等公路高港绕城段工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/1/31	代建
15	泰州市火车站客整所建设项目委托协议书	泰州市火车站客整所建设项目	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/7/10	代建
16	泰州市货站路建设工程委托协议书	泰州市货站路建设工程	泰州市交通局	泰州市金通公路建设有限公司	2004/5/29	代建
17	泰州火车站综合改造工程项目委托协议书	泰州火车站综合改造工程项目	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2016/4/25	代建
18	泰州市永定西路快速化改造工程委托协议书	泰州市永定西路快速化改造工程	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2015/11/15	代建
19	泰州市255省道工程委托协议书	泰州市255省道工程	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2015/11/15	代建
20	泰州市231省道改线工程委托协议书	泰州市231省道改线工程	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2015/11/15	代建
21	泰州市354省道工程委托协议书	泰州市354省道工程	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2015/11/15	代建
22	环港大道改扩建施工项目委托协议书	环港大道改扩建施工项目	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2016/4/25	代建
23	泰州市姜高公路东延段工程施工项目委托协议书	泰州市姜高公路东延段工程施工项目	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2015/7/1	代建
24	泰州市姜堰区一区两园连接线工程施工项目委托协议书	泰州市姜堰区一区两园连接线工程施工项目	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2015/7/1	代建
25	328国道海姜段快速化改造工程委托协议书	328国道海姜段快速化改造工程	泰州市交通运输局	泰州市泰政交通投资有限公司	2017/1/15	代建

《委托协议书》中明确了各项目工程概况、工程实施目标、工程管理费的计算标准及双方的权利和义务，主要内容：第一、市交通局应按协议条款约定向受托人核拨征地拆迁资金、融资费用、工程管理费以及各项税费。因技术、水文、地质等原因必须进行设计变更的而发生总投资增加的情形，委托人核实后应予以追加拨付资金；第二、项目代建费包括工程代建投资额、投资利息和

工程管理费；代建投资额为发行人与泰州市交通运输局签订的《委托协议书》约定金额，包括工程施工过程中征地拆迁资金等所有工程建设资金，均由发行人在签订协议后先行自筹。第三、工程管理费计算标准：按照发行人当年项目总投入金额的0.5%或15%计算，计入发行人当年代建管理费收入，（2006年以前代建费按0.5%计，发行人承担较大成本控制压力，2006年后经协商将代建费定为15%）计算。受托人节约的工程资金，可向委托人申请奖励，奖励金额按以下内容和方法计取：经政府或第三方审计后确认的工程决算比调整后的工程预算有节余的，从节余资金中提取不超过30%的资金奖励给受托人，但最高额不超过500万元，其余节余资金须返还委托人；第四、工程管理费的结算方法。在项目竣工后，委托人对受托人项目实际投入金额（包括实际发生工程代建投资额和利息费用）按年进行回购，回购进度根据泰州市交通局的年度资金预算安排进行支付。泰州市交通局根据泰州市审计局审定的结算金额向公司支付代建费，发行人当年确认的代建管理费收入，泰州市交通局将在下一年末之前一次性支付给发行人。其中，省补资金执行的主要依据系《省政府办公厅关于加快我省国省干线公路建设的函》，上述文件中明确了对于泰州地区一级、二级公路的改造和新建的资金支持。公司代建项目成本计入存货，项目完工办妥审核移交手续后转入其他应收款账户核算，在收到政府拨付的代建工程款后，冲减“其他应收款”科目余额。发行人代建费通过“应收账款”科目核算；发行人2016年以后对代建工程均采用净额法，但2016年对部分代建工程（如港务集团的工程）采用了全额法，核算开发支出的成本，并相应结转收入，2017年以后采用净额法计算代建费，自协议签订日起，按实际工程投资支付进度按年度结算，按照项目投入成本的一定比例确认收入：工程项目完工并经委托人审核通过工程竣工决算后由政府向公司支付全部代建费用。资金回笼方面，截至2025年末，发行人所有承建项目均按相关协议与市交通局落实了相应的资金拨付。

③代建工程会计核算管理

发行人按照企业会计准则，代建项目建设启动及期间的会计核算列入存货核算，期间年度按照完工百分比法确认收入，建成后未决算前在扣除政府补助后的代建收入均列入其他应收款核算；项目竣工决算转让给政府有关部门后再按实际造价予以调整并冲减其他应收款。

代建业务模式及会计处理方式

a）项目合同的签订

发行人与泰州市交通局签订项目委托代建协议，明确由发行人负责项目工程的招标、质量监控和施工进度审核管理，施工单位负责项目建设、负责工程项目监督管理。

b）项目资金来源

发行人建设方面资金主要由省交通厅专项补贴、泰州市交通局拨款及融资三个方面组成。对于筹措的项目建设资金，在项目建设期间，借记“银行存款”，贷记“长期借款、短期借款、应付债券”。

c）项目建设

发行人根据签订的委托代建协议进行施工建设管理，工程建设通过设立项目经理负责制、全程监理、跟踪审计、竣工决算审计等措施进行质量、工期、造价的监督和管控。

发行人以工程合同、工程监理报告、工程款支付审批单、发票等原始凭证为依据作为工程建设成本核算，列入会计科目“存货”中。

d）项目竣工结算

在工程竣工后，按照规定由发行人、市交通局、审计局进行工程项目的决算审计工作，泰州市交通局依据工程项目竣工审计确定的审定金额，进行财务决算，明确工程建设成本，形成对泰州市交通局的应收款项。应收款项以工程建设成本的全额计入，会计分录为：借记“其他应收款”、贷记“存货”。

泰州市交通局根据年度资金预算，按经确认的委托建设项目施工进度和资金需求，安排支付委托建设资金，并在代建协议中明确。协议中约定，在项目竣工决算后，根据双方确认后的未付建设项目款，由泰州市交通局通过项目建设资金预算安排支付，除个别项目期限较长外，项目付款期限一般不超过5年。

泰州市交通局按代建协议支付的工程款项用于归还筹措的项目资金，会计分录为：借记“银行存款”，贷记“其他应收款”。

e）项目管理费用的收取

项目竣工决算完成后，发行人根据与泰州市交通局签订的代建协议，垫付的所有工程款项均不计入营业成本，按代建项目竣工决算工程款金额的15%收取项目管理费作为代建收入计入营业收入，收取项目管理费的时间是根据经确

认的委托建设项目施工进度和资金需求，并按泰州市交通局年度资金预算安排支付，收取范围为所有办理竣工决算的项目。会计分录为：借记“应收账款”、贷记“主营业务收入”。实际收到项目管理费后冲减应收账款，会计分录为：借记“银行存款”、贷记“应收账款”。

④发行人代建工程开展情况

a）代建工程签署情况

截至2026年3月末，发行人已签订代建协议的主要代建工程27项，全部与泰州市交通局签订委托代建合同，其中2008年之前合计签署13份，2008年、2009年分别签署1份，2011年签署1份，2015年签署6份，2016年签署2份，2017年签署3份。具体明细情况详见下表：

图表5-38：市交通局与发行人签订的委托协议书基本情况表

单位：份、亿元

年份	协议签订份数	计划投资总额	已投入金额	待投入金额
2004年前	4	5.98	5.98	0.00
2004年	6	5.41	5.41	0.00
2005年	1	3.24	3.24	0.00
2006年	2	0.78	0.78	0.00
2008年	1	16.50	16.50	0.00
2009年	1	19.08	19.08	0.00
2010年	0	0.00	0.00	0.00
2011年	1	5.00	5.00	0.00
2012年	0	0.00	0.00	0.00
2013年	0	0.00	0.00	0.00
2014年	0	0.00	0.00	0.00
2015年	6	41.78	40.14	1.64
2016年	2	15.23	15.23	0.00
2017年	3	67.67	6.50	61.17
合计	**27**	**180.67**	**117.86**	**62.81**

b）发行人已完工代建项目明细情况

图表5-39：截至2026年3月末发行人已完工决算代建项目明细表

单位：亿元

代建项目名称	总投资	已投资	是否签订代建协议	建设期间	拟回款金额	已确认金额	已回款金额	未来五年回款计划					回款期间	是否按协议回款
								2026年4-12月	2027年	2028年	2029年	2030年		
引江河疏港公路	24.45	24.45	是	2009.7-2012.6	24.45	24.45	24.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
沿江开发高等级公	2.48	2.48	是	2004.4-2007.12	2.48	2.48	2.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是

代建项目名称	总投资	已投资	是否签订代建协议	建设期间	拟回款金额	已确认金额	已回款金额	未来五年回款计划					回款期间	是否按协议回款
								2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年		
路														
塘许公路	0.49	0.49	是	2006.5-2007.12	0.49	0.49	0.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
站前广场	0.54	0.54	是	2004.5-2005.7	0.54	0.54	0.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
兴泰公路	2.93	2.93	是	1998.5-2001.5	2.93	2.93	2.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
通站路 C 段	0.06	0.06	是	2004.12-2005.12	0.06	0.06	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
泰镇公路	0.31	0.31	是	2000.4-2001.12	0.31	0.31	0.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
泰高拓宽	2.44	2.44	是	2005.5-2006.12	2.44	2.44	2.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
兴泰公路拓宽改建工程	16.50	16.50	是	2008.8-2011.7	16.50	16.50	16.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
新泰州路	1.67	1.67	是	2004.4-2005.7	1.67	1.67	1.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
姜高路	0.29	0.29	是	2006.9-2008.5	0.29	0.29	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
高永公路	0.30	0.30	是	2001.6-2002.12	0.30	0.30	0.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
高港绕城段	0.54	0.54	是	2004.4-2005.12	0.54	0.54	0.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
货站路	0.12	0.12	是	2005.7-2006.6	0.12	0.12	0.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
泰高路	3.24	3.24	是	1997.12-2001.3	3.24	3.24	3.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
火车站街区系列工程及公交基础设施建设	5.00	5.00	是	2011.3-2014.5	5.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
泰州火车站综合改造工程	0.07	0.07	是	2016.1-2016.12	0.07	0.07	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
231 省道改线工程一期	4.55	4.55	是	2011.12-2015.12	4.55	4.55	4.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
328 省道工程一期	8.04	8.04	是	2011.7-2016.7	8.04	8.04	8.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
328 省道改线工程项目	9.20	9.20	是	2011.7-2016.7	9.20	9.20	9.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
姜高公路东延工程	2.90	3.20	是	2016.8-2018.12	3.20	3.20	3.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是

代建项目名称	总投资	已投资	是否签订代建协议	建设期间	拟回款金额	已确认金额	已回款金额	未来五年回款计划					回款期间	是否按协议回款
								2026年4-12月	2027年	2028年	2029年	2030年		
355省道工程项目（互港通连接线）	4.40	4.96	是	2015.10-2018.10	4.96	4.96	4.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
231省道改线工程二期	11.50	12.07	是	2011.12-2016.9	12.07	12.07	12.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
354省道工程项目	15.90	18.54	是	2015.10-2018.10	18.54	18.54	0.00	3.00	3.00	3.00	4.54	5.00	2026-2030	是
永定路西段快速化改造工程项目	5.00	6.00	是	2015.6-2018.10	6.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
环港大道改扩建施工项目	6.50	6.93	是	2017.07-2019.07	6.93	6.93	6.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	是
合计	**129.42**	**134.92**	**-**	**-**	**134.92**	**134.92**	**116.38**	**3.00**	**3.00**	**3.00**	**4.54**	**5.00**	**-**	-

c）发行人主要在建代建项目明细情况

图表5-40：截至2026年3月末发行人主要在建代建项目明细表

单位：亿元

项目名称	是否签订代建协议	建设期间	回款期间	计划总投资	自有资金比率	资本金到位情况	是否签订合同或协议	已投资金额	未来三年投资计划			是否合法合规
									2026年4-12月	2027年	2028年及以后	
姜堰一区两园连接线工程	是	2016.12-2018.12	2030年之前	2.88	30%	已到位	已签订	2.88	-	-	-	是
328国道海姜段快速化改造工程项目	是	2016.12-2019.12	2030年之前	15.16	30%	已到位	已签订	18.92	-	-	-	是
S231快速化项目（东环高架）	是	2015.8-2018.8	2030年之前	9.12	30%	已到位	已签订	11.40	-	-	-	是
S231快速化北延项目	是	2017.9-2023.9	2030年之前	21.61	30%	已到位	已签订	20.56	0.00	0.00	1.05	是
站前路快速化项目	是	2017.10-2023.10	2030年之前	39.56	30%	已到位	已签订	31.96	0.00	0.00	7.60	是
S353泰州段改扩建工程	是	2019.10-2022.3	2030年之前	12.56	10%	已到位	已签订	12.00	0.00	0.00	0.56	是
总计				**100.89**				**97.72**	**0.00**	**0.00**	**9.21**	

注：发行人部分代建项目实际投资金额大于计划投资金额，主要是因为项目实际建设时工程支出金额略大于计划数。公司加收15%代建管理费，产生利润率较高。建设期间为原定建设期间，且部分项目建设期满暂未完成竣工结算。

根据当前规划安排，发行人主要在建代建项目有6个，总投资规模100.89亿元。截至2026年3月末，项目已投资约97.72亿元。发行人目前在建项目资本金均已到位，项目所需剩余资金也已落实。发行人在建项目基本获得所需批准文件，各项手续合法合规且符合国家产业政策。

图表5-41：发行人在建代建项目审批情况表

项目	批复情况	批复单位	批复文号
姜堰一区两园连接线工程	立项批复	泰州市发展和改革委员会	泰发改发〔2015〕229号
	环评批复	泰州市环境保护局	泰环审〔2015〕18号
328国道海姜段快速化改造工程项目	立项批复	泰州市发展和改革委员会	泰发改发〔2016〕289号
S231快速化北延项目	立项批复	泰州市发展和改革委员会	泰发改发〔2017〕359号
站前路快速化项目	立项批复	泰州市发展和改革委员会	泰发改发〔2017〕358号
S353泰州段改扩建工程	立项批复	江苏省发展改革委	苏发改基础发〔2016〕284号
泰州南站综合客运枢纽项目	可研批复	泰州市发展和改革委员会	泰发改发〔2023〕296号

注：发行人主要在建代建项目均为交通道路工程项目，无土地使用权证。经核查，发行人上述在建代建项目手续齐全，合法合规。

主要在建工程简介:

1 姜堰一区两园连接线工程

项目总投2.88亿元，起于人民南路与328国道交叉处，向东与西姜黄河、在建229省道、运粮河、曙光大道、拜官河交叉后，止于东部干线，路线全长约7km。采用一级公路标准建设，设计速度为80km/h。

截至2026年3月末，发行人已投入2.88亿元，工程已完工，尚未决算。

2、328国道海姜段快速化改造工程项目

项目总投资15.16亿元，起于泰高高速塘湾互通，主线向东利用新328国道分布，分别与205县道、规划232省道、规划经八路、规划科技路交叉，在盐靖高速西段，主线高架桥落地，辅道并入主线，利用主线跨盐靖高速后继续向东，止于溱湖大道，全长约11.08km。主线设计速度80km/h，采用城市快速路标准；辅道设计速度40km/h，按城市主干道标准实施。

截至2026年3月末，发行人已投入18.92亿元，工程已完工，尚未决算。

3、S231快速化北延项目

项目总投资21.61亿元，项目起自泰州东转盘，向北利用现状231省道布线，经运河路、森园路，跨越新通扬运河至站前路，设置站前路互通，继续向北穿宁启铁路，经红旗大道上跨泰东河，向北沿231省道至江海高速泰州北互通。新建道路全长7.7公里，横断面采用56米、55.5米、53米3种形式；设主线高架桥（海姜大道-宁启铁路、红旗大桥-泰渔路）4,863米，被交道主线高架桥844.73米，设置上下匝道桥3,898.93米/6座，并对沿线新通扬运河大桥、泰东河大桥、东环高架桥进行改造；改造宁启铁路下穿通道；配套实施给排水、照明等工程。

截至2026年3月末，发行人已投入20.56亿元。

4、站前路快速化项目

项目总投资39.56亿元，项目起自火车站街区规划泰红路东侧，向西利用火车站街区规划预留通道，上跨泰红路、京泰路、五汊港、金东路，与231省道设互通式立交进行快速交通转换，继续向西跨越中桥河、泰东河，与东风北路设置互通式立交，在渔行历史街区南侧跨越海陵路、卤汀河、青年路，经长宏物流和森北住宅新区北侧，上跨北星河、江州北路至长江大道。新建道路全长10.61公里，231省道-泰红路横断面60米，其他路段53米；共设主线高架桥9,532米，上下匝道1,978米/12座，在东风路交叉处设置互通式立交1处，设互通匝道桥1,964.29米，并对卤汀河大桥进行改造；配套实施给排水、照明、绿化等工程。

截至2026年3月末，发行人已投入31.96亿元。

5、S353泰州段改扩建工程

项目总投资12.56亿元，本工程线路起自泰州市姜堰区与南通路海安县交界处，接在建的353省道海安段，向西经沈高镇、溱湖镇，与610省道、盐靖高速公路交叉，经俞垛镇，与在建的阜兴泰高速公路、231交叉，跨卤汀河，经华港镇，止于泰州市姜堰区与扬州市江都区交界处，接规划353省道扬州段，线路全长约38公里。全线按一级公路标准规划，涉及速度80公里/小时，起点至610省道段约11公里，按一级公路标准建设，路基宽度24.50米；610省道至终点段约27公里，按二级公路标准建设，路基宽度12米。桥涵涉及汽车荷

载等级采用公路-I级，其余技术指标按交通部颁《公路工程技术标准》（JTGB01-2014）和国颁《工程建设标准强制性条文》（公路工程部分）执行。

截至2026年3月末，发行人已投入12.00亿元。

6、泰州南站综合客运枢纽

项目总投资51.60亿元。高铁南站交通枢纽设施项目是泰州市首个高铁站综合交通枢纽项目，是上海至南京至合肥高速铁路（泰州段）的重要组成部分，建成后将实现沪渝蓉高铁与盐泰锡常宜铁路的互联互通，有助于推动泰州融入长三角的“门户枢纽”，完善泰州市“综合性交通枢纽城市”功能。该项目已列入江苏省政府新增专项债券项目，具体建设内容包括泰州南站站房、核心枢纽及配套工程等，由泰政交通负责建设，建设资金均来自财政预算内资金及政府专项债资金，运营期50年，前26年由公司以自营方式运营，第26年将剩余的24年经营权一次性转让。项目收入来源主要包括租金收入、财政奖励收入、经营权转让收入等。

截至2026年3月末，发行人已投入25.00亿元。

d）拟建代建项目情况

截至2026年3月末，发行人暂无拟代建工程。

发行人市政基础设施建设业务符合国发[2010]19号文、国发[2014]43号文、国办发[2015]40号文、国办发[2015]42号文、财预[2010]412号文、财预[2012]463号文、财综[2016]4号文、审计署2013年第24号和32号公告、财预[2017]50号文、财预[2017]87号、财金[2018]23号文等国家法律法规及有关政策规定。

5、港口装卸板块

发行人港口板块以泰州港务集团有限公司为运营主体，2011年泰政交投与泰州港务集团签订代持协议并将其纳入合并范围，2018年1月1日，泰州市泰政交通运输有限公司（已更名为泰州客运集团有限公司）与泰州港务集团股东蔡年生签署《代持股协议书》，受托代持其持有的泰州港务集团25%的股权。签订《代持股协议书》后，泰州市泰政交通投资有限公司（现已跟子公司港口集团重新签订）在泰州港务集团股东会中享有55%表决权，实现对泰州港务集团的实质性控制。发行人将泰州港务集团纳入财务报表合并范围。港务集团成立于2003年1月，截至2026年3月末，注册资本10,000.00万元，发行人持有

30%股权，为港务集团第一大股东，其余股东为港务集团管理人员。港务集团主要从事水路旅客、货物运输，普通货物装卸，港口装卸机械修理、制造、销售等，是地区经济社会发展服务的现代化综合性港区，主要以城市生产、生活所需的散杂货和集装箱运输为主。

泰州港务集团有限公司子公司泰州杨湾益嘉港务有限公司和泰州永安港务有限公司均持有泰州市交通运输局颁发的《中华人民共和国港口经营许可证》，证书编号分别为（苏泰）港经证（0086）号和（苏泰）港经证（00030）号。

泰州港务集团有限公司已建立健全港口安全生产管理制度，制定了《泰州港务集团有限公司岗位全员安全生产责任清单》《设备设施管理程序》《事件、事故调查和处理程序》《应急准备和响应控制程序》等相关细则，制定完善的安全生产操作规程。港务集团要求公司安全环保标准上就高不就低，要求各级安全管理人员要按照“三管三必须”“一岗双责”的要求，落实时间无缝隙、空间无死角的安全风险管控措施。健全安全管理制度，加快对港区内部维修作业、外来进港维修作业和维护保养作业规范进行修订，有效指导新形势下安全管理的需要，落实安全主体责任，明晰集团和基层公司安全管理职责，构建权责清晰、高效联动的安全管理体系。

港务集团港口装卸业务客户范围较广，主要客户为三类，一是铁矿石装卸业务客户；二是煤炭装卸业务客户；三是油品装卸业务客户，主要合作对象为国企，主要客户为瑞安拓霆供应链管理有限公司、江苏汇福蛋白科技有限公司、武汉钢铁有限公司、益海（泰州）粮油有限公司、江苏盛泓供应链管理有限公司等。

结算方式：卸完船后，公司按照汽车发运的收费标准预开港口作业包干费，客户收到发票后，予以核实并将所有款项汇至公司指定账户；库场使用费按月结算，最后一次办理发运手续前结清所有港口费及库场使用费。如客户未在约定期限内结清港口费用，应承担逾期未付金额部分一定比例的违约金，且公司有权停止客户或其代理人所有在港货物的作业。

港务集团收费主要包括牵引费、停泊费用以及各货种装卸费用，具体收费标准明细如下：

图表5-42：航行国际航线船舶收费标准（2015年长江航务局颁布）

单位：元

编号	项目	计费单位	费率		说明
1	引航（移泊）费	净吨（马力）	A	0.50	40,000 净吨及以下
				0.45	40,001-80,000 净吨
				0.425	80,000 净吨以上
		净吨（马力）/海里	B	0.005	-
		净吨（马力）	C	0.16	过闸引领
		净吨（马力）	0.22		各港港内移泊
2	停泊费	净吨（马力）/日	A	0.25	-
			B	0.05	-
		净吨（马力）/小时	C	0.15	-
3	拖轮费	马力小时	0.48		-
4	特殊平舱费	按平舱舱口实装货物吨数的 30%计费（每吨）	3.70		-
5	围油栏使用费	每船每次	3,000		1,000 净吨以下船舶
		每船每次	3,000		1,000-3,000 净吨船舶
		每船每次	3,000		3,000 净吨以上船舶

注：特殊平舱是指为在散货上面加装货物所进行的平舱和按船方要求进行的其他平舱，但散货在装舱过程中随装随扒，散货装舱完毕后扒平突出舱口的顶尖及为在散货上面装载压舱包所进行的一般平舱，不作为特殊平舱。

图表 5-43：航行国内航线船舶收费标准（2015 年长江航务局颁布）

单位：元

编号	项目	计费单位	费率		说明
1	引航（移泊）费	净吨（马力）	A	0.20	-
		净吨（马力）/海里	B	0.002	-
		净吨（马力）	A	0.15	各港港内移泊
			B	0.12	
2	停泊费	净吨（马力）/日	A	0.08	-
			B	0.12	-
-	-	-	沿海港口	内河港口	-
3	拖轮费	马力小时	0.35	0.50	-
4	驳船取送费	每计费吨	-	0.50	5 千米以内
		每计费吨千米	-	0.10	超过 5 千米
5	特殊平舱费	按平舱舱口实装货物吨数的 30%计费（每吨）	0.8	1.65	-
6	围油栏使用费	每船每次	1,000		500 净吨以下船舶
		每船每次	1,200		500-1,000 净吨船舶
		每船每次	1,400		1,000 净吨以上船舶

注：（1）特殊平舱是指为在散货上面加装货物所进行的平舱和按船方要求进行的其他平舱，但散货在装舱过程中随装随扒，散货装舱完毕后扒平突出舱口的顶尖及为在散货上面装载压舱包所进行的一般平舱，不作为特殊平舱；（2）驳船取送的最低取送距离为 5 千米。

图表5-44：货物装卸费率表

单位：元/计费吨

项目	编号	作业过程		船舱<======>船边				船边<======>
		费率		船方起货机械		港方起货机械		库、场
		货类		一般货舱	冷藏舱非货舱	一般货舱	冷藏舱非货舱	车、船
散装	1	煤炭、硫酸渣、矿砂、铁矿石（块矿）、磷灰土、砂土、碎石、卵石、水泥、水泥熟料、盐、化肥、粮		10.40	15.60	13.50	20.30	5.20
	2	铁矿砂、铁矿粉		6.70	10.05	8.70	13.10	3.35
	3	焦炭、半焦、原矿、铜精、矿（砂）、硫精矿（砂）、锌精矿（砂）、铅精矿（砂）、块煤、加工成形的石料、砖瓦、氧化铝、纯碱、鱼粉		16.30	24.50	21.20	31.80	8.15
	4	糖、大豆、豆粕、大麦、燕麦、黑麦、饲料		14.80	22.20	19.20	28.80	7.40
包装	5	煤炭、砂土、盐、化肥		16.30	24.50	21.20	31.80	8.15
	6	水泥、纯碱、鱼粉		19.40	29.10	25.20	37.80	9.70
	7	糖、粮食、大豆、豆粕、大麦、燕麦、黑麦、饲料		18.10	27.20	23.50	35.30	9.05
其它	8	钢坯锭、生铁、金属块锭、钢材、钢轨、钢管		16.80	25.20	21.80	32.70	8.40
	9	废碎金属		24.30	36.5	31.60	47.40	12.15
	10	笨重货物	设备	41.70	62.6	83.40	125.20	20.85
			其它	32.10	48.2	64.20	96.40	16.05
	11	组成车辆	轿车	42.00	63.00	54.60	81.90	21.00
			其它	32.00	48.00	41.60	62.40	16.00
	12	各种纸、纸浆		18.50	27.80	24.10	36.20	9.25
	13	橡胶		19.20	28.80	25.00	37.50	9.60
	14	木材		13.40	20.10	17.40	26.10	6.70
	15	危险货物	二级	23.80	35.70	30.90	46.40	11.90
			一级	38.40	57.60	49.90	74.90	19.20
	16	轻泡货物		6.40	9.60	8.30	12.50	3.20

项目	编号	作业过程		船舱<======>船边				船边<======>
		费率		船方起货机械		港方起货机械		库、场
		货类		一般	冷藏舱	一般	冷藏舱	车、船
	17	冷冻货物		23.80	35.70	30.90	46.40	11.90
	18	列名外货物		14.20	21.30	18.50	27.80	7.10
散装液体	-	-		船边法兰盘<===>库.车.船.				-
				装船		卸船		-
	19	一般液体		17.40		12.30		-
	20	一级危险液体	原油	11.70		9.80		-
			其它	27.10		19.30		-

港务集团目前在永安港区、杨湾港区、高港港区共拥有7个码头、11个泊位，其中万吨级泊位9座，集装箱、石油、沥青、液化气等专用码头各一座。其中，永安港区以集装箱及服务临港产业园为主，杨湾港区以散货作业为主，高港港区以散杂、油品作业为主，海陵港区以钢材、建材为主。港口有各类装卸机械近300余台（套），最大起吊能力40吨，港作船舶6艘。公司约20%业务为泰州市内进出口业务，约80%业务为市外业务，其中以长江中上游转港业务为主。具体定价模式是由港务集团根据装卸货物的具体情况与客户协商确定。

图表5-45：港务集团码头泊位基本情况表

所在地区	码头名称	海、内河泊位	泊位类型	主要用途	水深（米）	长度（米）	靠泊能力（吨）	投运年份	通过能力（万吨）	泊位个数（个）
杨湾港区	通用件杂货码头	海轮	直立式	通用件杂货	15.0	360	50,000	1999	108	2
杨湾港区	杨湾小码头	内河	直立式	通用件杂货	12.0	60	500	1999	20	1
高港港区	4、5、6码头改造	海轮	高桩式	通用泊位	10.5	337	30,000	2015	130	2
高港港区	汽渡码头	海轮	斜坡式	其他	1.5	34	500	1995	-	1
高港港区	油品码头	海轮	直立式	原油	12.0	250	20,000	2003	150	1
永安港区	永安码头一期	海轮	直立式	散货杂货	12.0	270	70,000	2006	310	2
永安港区	永安码头二期	海轮	直立式	散货杂货	12.6	435	40,000	2010	186	2

2023年度，公司完成货物吞吐量4,757万吨，其中进口量2,758万吨，出口量1,999万吨，实现营业收入1.67亿元。

2024年，公司完成货物吞吐量4,403.00万吨，其中进口量2,493.00万吨，出口量1,910.00万吨，实现营业收入2.12亿元。

2025年，公司完成货物吞吐量4,185.00万吨，其中进口量3,412.00万吨，出口量773.00万吨，实现营业收入1.87亿元。

发行人装卸货物主要为煤炭、铁矿、粮食、油品、化肥等。根据港务集团规划，港务集团主要的投资计划有：（1）集装箱码头改扩建项目：永安核心港区建成投产后，高港港区的集装箱业务将转移至永安核心港区，高港港区将从事散杂货作业；（2）高港散杂码头项目：随着江苏省粮食局计划将粮食中转库转移至高港港区，并在后方建立相应的加工区，港务集团计划兴建散杂码头，为后方将要发展的粮食加工区、废钢加工厂服务；（3）杨湾货场扩建项目：在江苏省中转库移到高港港区后，对杨湾货场进行扩建、改造，将杨湾港区打造成专业化的散货作业码头，提升码头的通过能力和作业效率。港务集团将通过自筹和银行贷款实现资金来源。根据在建项目和未来投资计划，港务集团未来投资规模较大。

2011年以来，随着泰州港成为江苏第七个，全国第23个亿吨大港，作为泰州三大港区（高港、靖江和泰兴港区）的核心港区，泰州港务集团公司紧紧抓住沿江开发、长三角一体化、长江12.5米深水航道建设等重要战略机遇，进一步科学统筹沿江和内河港口布局，合理定位港口功能，大力提升公司实力，港务集团装卸收入有望实现大幅增长。

未来，港务公司将充分利用港口江、海、河中转优势，发展公、铁、水联运方式；做强主业，发展延伸业务，用十年的时间，把泰州港建设成为以国际、国内集装箱和大宗散杂货接卸为主，集水-水中转、储存、交易、转口、配送等多功能为一体的、通用性强的综合性区域港口。以强化运输功能为主，进行港区功能调整，优化结构，整合资源；提高高港、杨湾港区装备水平，开展以集装箱、散杂货装卸作业为重心的业务，大幅度提高港口装卸效率，扩大通过能力，解决外贸、集装箱运输不适应的问题，使港口规模及设施的现代化水平有较大的改善；加强对外合作，着力抓好永安港区的建设发展；推进内河港区的建设，探索港口公、铁、水联运业务的发展；积极培植港口新的经济增长点，寻求与港口主营业务相关业务的发展，如依托港口货源优势，发展国际、国内航运业务。把港务公司建成各港区分工明确，泊位专业化水平高，功能更加齐

全的公、铁、水联运的综合运输体系；把港口建成以装卸作业为窗口的物流基地，初步建成以港口为中心的国际供应链体系。

2017 年 5 月 22 日，江苏省港口集团有限公司在江苏省南京市宣告成立。省属港航企业以及南京、连云港、苏州、南通、镇江、常州、泰州、扬州等沿江沿海 8 市国有港口企业，已整合并入江苏省港口集团。发行人以持有泰州高港港务有限公司的 75%股权享有的净资产对江苏省港口集团有限公司进行投资。自 2017 年 11 月泰州高港港务有限公司并入江苏省港口集团有限公司，港口装卸收入变化不大。发行人现有港口资源无并入江苏省港口集团有限公司计划。

6、房地产销售业务板块

发行人房地产销售业务板块最近三年及一期营收均来源于住宅类销售，具体情况如下：

图表 5-46：近三年及一期发行人商品房销售业务收入明细

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
住宅商品房	90.76	100.00	421.50	100.00	2,178.13	100.00	7,384.27	100.00
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**90.76**	**100.00**	**421.50**	**100.00**	**2,178.13**	**100.00**	**7,384.27**	**100.00**

图表 5-47：近三年及一期发行人商品房销售业务成本明细

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
住宅商品房	90.76	100.00	867.47	100.00	2,820.35	100.00	7,540.29	100.00
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**90.76**	**100.00**	**867.47**	**100.00**	**2,820.35**	**100.00**	**7,540.29**	**100.00**

图表 5-48：近三年及一期发行人商品房销售业务毛利润明细

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
住宅商品房	0.00	100.00	-445.97	100.00	-642.22	100.00	-156.02	100.00
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**0.00**	**100.00**	**-445.97**	**100.00**	**-642.22**	**100.00**	**-156.02**	**100.00**

图表 5-49：近三年及一期发行人商品房销售业务毛利率明细

单位：%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
住宅商品房	-	-105.8	-29.48	-2.11

其他	-	-	-	-
合计	**-**	**-105.8**	**-29.48**	**-2.11**

发行人的房地产业务主要由一级子公司泰湖地产、二级子公司鑫通置业负责，均拥有房地产开发企业贰级资质证书，按贰级标准从事房地产开发经营业务，证书编号分别为泰州 KF14720、泰州 KF14971，有效期分别为 2028 年 7 月 15 日、2028 年 8 月 20 日。该板块收入为发行人 2019 年新增收入板块，发行人目前已完工项目有鑫福源地产项目、品味涵东地产和鑫福里项目，鑫福源项目已完成销售。2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，实现房地产销售收入 7,384.27 万元、2,178.13 万元、421.5 万元和 90.76 万元，来源于鑫福源项目、鑫福里和品味涵东项目。

鑫福源项目位于梅兰路北侧、天虹路西侧地块，新建居民住宅小区。项目规划用地面积 58,082 平方米（约 87.12 亩）；总建筑面积为 77,440 平方米。项目建成后，可提供机动车停车位 499 个，其中：地上停车位（含地面停车库）159 个，地下停车位 340 个。

项目新建住宅房屋 57,709 平方米，可提供 258 套居民住宅，其中：低层住宅 17,596 平方米，可提供住宅 56 户；联排住宅 2,716 平方米，可提供住宅 12 户；高层住宅 37,397 平方米，可提供住宅 190 户；容积率 1.08；绿化面积 17,424.60 平方米，绿地率 30%；建筑密度 23%；此外，新建商业、农贸市场、物业管理、社区卫生等配套设施用房 5,020 平方米，并预留地上、地下机动车停车位 489 个。项目总投资金额 50,978.41 万元，其中发行人自有资金 25,978.41 万元，外部融资 25,000.00 万元。

截至 2026 年 3 月末，鑫福源项目已售建筑面积 77,440.00 平方米，累计销售回款 7.52 亿元。

品味涵东项目位于海陵区鼓楼路西侧、徐家桥路南侧地块，新建居民住宅小区和生活广场。项目规划用地面积 12,976 平方米；总建筑面积为 34,626 平方米。项目建成后，可提供机动车停车位 402 个，其中：地上停车位（含地面停车库）110 个，地下停车位 292 个。

项目新建住宅房屋 5,591.30 平方米，可提供 28 套居民住宅，绿化面积 4,058.22 平方米，绿地率 31.28%；建筑密度 35.78%；此外，新建商业、物业管

理、养老、酒店、社区卫生等配套设施用房 29,029.54 平方米。项目总投资金额 50,161 万元，其中发行人自有资金 15,161 万元，外部融资 35,000 万元。

截至 2025 年末，品味涵东项目已售建筑面积 187.81 平方米，累计销售回款 0.0268 亿元。

截至 2025 年末，鑫福里项目已售建筑面积 12,188.00 平方米，累计销售回款 1.0701 亿元。

最近三年及一期，发行人已完工房地产项目为鑫福源项目、鑫福里项目和品味涵东项目，具体情况如下：

图表 5-50：发行人已完工房地产项目情况

项目名称	项目主体	类别	项目所在地	已销售面积	销售均价	截至 2025 年销售总额	销售进度	回款情况	未回款原因
鑫福源项目	鑫通置业	住宅	梅兰路北侧、天虹路西侧地块	77,440.00 平方米	8,461.90-8,561.90 元/㎡（小高层）、19,380.41-19,580.41 元/㎡（别墅）	7.52 亿元	100.00%	100.00%	-
品味涵东	中泰建发	住宅/商业	海陵区鼓楼路西侧、徐家桥路南侧	187.81 平方米	14,000 元/㎡	0.0268 亿元	3.57%	3.57%	商品房陆续销售中
鑫福里项目	鑫通置业	住宅	海陵区森园路南侧、京泰路西侧	12,188.00 平方米	8,461.90-8,561.90 元/㎡	1.0701 亿元	15.65%	15.65%	商品房陆续销售中

鑫福源项目投资明细情况如下：

图表 5-51：鑫福源项目总投资情况表

单位：万元

序号	工程费用或名称	总价
1	土地购置成本	20,497.00
2	建设工程费用	24,066.14
3	项目其他费用	2,836.96
4	建设期财务费用	2,375.00
5	不可预见费	1,203.31
合计		**50,978.41**

品味涵东项目投资明细情况如下：

图表 5-52：品味涵东项目总投资情况表

单位：万元

序号	工程费用或名称	总价
1	土地购置成本	25,900.00
2	建设工程费用	18,068.00
3	项目其他费用	2,448.00

4	建设期财务费用	2,450.00
5	不可预见费	1,295.00
合计		**50,161.00**

鑫福里项目投资明细情况如下：

图表 5-53：鑫福里项目总投资情况表

单位：万元

序号	工程费用或名称	总价
1	土地购置成本	49,569.00
2	建设工程费用	59,138.00
3	项目其他费用	1,397.00
4	建设期财务费用	8,336.00
合计		**118,440.00**

鑫福源项目批文情况如下：

图表 5-54：项目合规性文件表

证照名称	证照编号	所有权人	备注
土地使用权证	苏（2017）泰州不动产权第0037939号	泰州市鑫通置业有限公司	土地用途：城镇住宅用地；取得方式：出让
建设用地规划许可证	地字第321200201700022号	泰州市鑫通置业有限公司	/
建设工程规划许可证	泰行审建字第321200201700015号	泰州市鑫通置业有限公司	/
建筑工程施工许可证	321292201708170101	泰州市鑫通置业有限公司	/
商品房预售许可证	GX2018005	泰州市鑫通置业有限公司	/

品味涵东项目批文情况如下：

图表 5-51：项目合规性文件表

证照名称	证照编号	所有权人	备注
土地使用权证	苏（2020）泰州市不动产权第0105247号	江苏中泰建发集团有限公司	土地用途：城镇住宅用地；取得方式：出让
建设用地规划许可证	地字第321202202000002号	江苏中泰建发集团有限公司	/
建设工程规划许可证	建字第321200202000187号	江苏中泰建发集团有限公司	/
建筑工程施工许可证	321202202009080101	江苏中泰建发集团有限公司	/
商品房预售许可证	泰海行审FY2022016	江苏中泰建发集团有限公司	/

鑫福里项目批文情况如下：

图表 5-55：项目合规性文件表

证照名称	证照编号	所有权人	备注
土地使用权证	苏（2019）泰州市不动产权第0084211号	泰州市鑫通置业有限公司	土地用途：城镇住宅用地；取得方式：出让
建设用地规划许可证	泰行审地字第321200201900038号	泰州市鑫通置业有限公司	/
建设工程规划许可证	建字第321200202000035号、建字第321200202000181号	泰州市鑫通置业有限公司	/
建筑工程施工许可证	321202202004100101、321202202007150201	泰州市鑫通置业有限公司	/
商品房预售许可证	泰海行审FY20210114	泰州市鑫通置业有限公司	/

（1）记账模式

鑫福源项目业主方为鑫通置业，项目施工方为江苏建宇建设集团有限公司。鑫福源工程款支付及结算模式：工程施工至+0.00（即地下室顶板浇筑完成）全部完成后七天内，支付完成工程量价款的60%；工程施工至6层（即第6层顶板浇筑完成）后七天内，支付完成工程量价款的60%；工程主体结构封顶后七天内，支付完成工程量价款的60%；工程室内外粉刷施工完成，外脚手落地且总包配合工作完成后七天内，支付完成工程量价款的60%；工程竣工验收合格完后七天内，支付至完成工程量价款的80%；工程结算经审计部门6个月审计结束，并按照要求提交所有竣工资料后，付至工程结算审计价款（扣除全部甲供材料款和应扣的相关费用后）的95%；余款（结算审计价款的5%）作为质保金，质保期满后，将剩余保修金分期无息返还承包人（扣除维修费用）；每次付款的同时提供工程所在地正式工程发票；发包人有权根据工程进度的要求调整工程付款的时间和比例；所有工程支付款必须由监理、跟踪审计签字确认有效工作量，签发付款单后，发包人才予办理工程款支付的手续；所有合同外增加的工作内容和工程变更调整的价款，一律不得作为进度款支付的计算基数，待竣工结算审计后与工程款同期结算；在支付工程进度款时，安全文明施工措施费只计取基本费部分，其余考评费与奖励费的支付与计取方式参照（苏建价〔2005〕349号）执行。如因承包人原因未能达到发包人要求的市级文明工地要求，发包人除扣除相应安全文明施工措施费以外，也将按违约对承包人进行处罚。

品味涵东项目业主方为江苏中泰建发集团有限公司，项目施工方为泰州宝厦建设工程有限公司。工程款支付及结算模式：合同签定、进场开工后付至合同价的10%，桩基工程完成付至合同价的20%，地下室封顶后付至合同价的30%，所有主体结构封顶付至60%，工程竣工后付至合同价的70%，工程审计完成后付至审计价的80%，工程竣工验收合格满一年付至审计价的97%，剩余3%作为质量保证金，每次付款前，承包人先向发包人提供符合发包人要求的等额发票，否则发包人有权拒绝付款。

项目建设阶段，发行人以土地购买合同、工程合同、工程监理报告、发票等原始凭证为依据确定建设成本，借记“存货-开发成本”，贷记“银行存款”。项目验收合格后，“存货-开发成本”转为“存货-开发产品”。发行人收到购房款后，借记“银行存款”，贷记“合同负债”；待符合销售确认条件后，确认销售收入（即在土地和商品房已经移交，已将发票和结算账单交给买主时，作为收入的实现），借记“合同负债”，贷记“营业收入”，同时结转相应的成本，借记“营业成本”，贷记“存货-开发产品”。

（2）发行人安全生产及环保合规情况

发行人高度重视安全生产情况，并制定和实施了安全保卫管理制度。安全保卫管理工作遵循“安全第一，预防为主，综合治理”的方针，贯彻“谁主管，谁负责”的原则。实行第一责任人负责制，由安全保卫部门具体实施管理，履行策划布置，落实监督、检查、考核和服务指导的职责。公司所属子公司及公司相关部室履行分批部署、布置落实、具体实施的工作职责。

经发行人确认并经律师适当核查，近三年及一期发行人房地产销售业务不存在因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等重大违法行为或金额超过100万元的重大行政处罚。

发行人房地产销售业务合法合规性情况：

1）发行人及项目开发主体具备相应资质；

2）发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；

3）企业诚信合法经营，不存在以下情形A、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；B、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招拍挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发

区管委会、分割等；C、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；D、土地权属存在问题；E、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；F、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足1/3或投资不足1/4”等情况；G、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；H、存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，不存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。涉及土地一级开发、征地拆迁、旧城改造等项目。

截至2026年3月末，发行人无其他已完工在销售的房地产项目。

在建项目情况:

截至2026年3月末，发行人在建的房地产项目具体情况如下:

图表5-56：发行人截至2026年3月末在建房地产项目具体情况表

单位：亿元、万平方米

项目主体	项目名称	项目类别	项目所在地	施工方	项目建设期	资金来源	计划总投资	已投资	未来投资计划			项目进度	
									2026年4-12月	2027	2028	已建面积	销售面积
泰州市交通产业集团有限公司	国企人才公寓	住宅	医药高新区凤凰东路南侧、凤凰河西侧约80米	泰州宝厦建设工程有限公司	2021-2026	自筹	2.60	2.60	-	-	-	0.56	-
合计	-	-	-	-	-	-	**2.60**	**2.60**	-	-	-	**0.56**	-

发行人房地产业务收入确认模式：已将房屋所有权上的重要风险和报酬转移给买方，不再对该房产实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该房产有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。即本公司在房屋完工并验收合格，签订了销售合同，取得了买方付款证明，并办理完成商品房实物移交手续时，确认收入的实现。对已通知买方在规定时间内办理商品房实物移交手续，而买方未在规定时间内办理完成商品房实物移交手续且无正当理由的，在其他条件符合的情况下，在通知所规定的时限结束后即确认收入的实现。

发行人房地产业务工程款支付及结算模式：工程款按支付阶段不同分为进度款、竣工结算款及质保金。工程进度款按单位工程形象进度，划分不同阶段

进行结算；竣工结算款待工程结算后以竣工结算价减去质保金和已付款的金额支付；工程质保金待质保期满后支付。

发行人在建房地产项目已取得以下合规文件：

图表 5-57：截至 2026 年 3 月末在建房地产项目合规文件表

项目名称	证照名称	证照编号	所有权人
国企人才公寓	土地使用权证	苏（2021）泰州市不动产权第 0112642 号	泰州市交通产业集团有限公司
	建设用地规划许可证	地字第 321200202100027 号	泰州市交通产业集团有限公司
	建设工程规划许可证	建字第 321200202100151 号	泰州市交通产业集团有限公司
	建筑工程施工许可证	321292202112310101、321202202207200201	泰州市交通产业集团有限公司

截至 2026 年 3 月末，发行人无拟建的房地产项目。

7、安置房销售业务板块

发行人的安置房业务由子公司鑫通置业负责，鑫通置业拥有房地产开发企业资质证书，按贰级标准从事房地产开发经营业务，证书编号为泰州 KE12633。发行人的安置房项目全部为泰州市范围内的保障房项目，该板块收入为发行人 2018 年新增收入板块，安置房销售收入体现为凤凰佳园项目销售收入。2018 年度，实现安置房销售收入为 41,412.49 万元，全部来源于凤凰佳园安置房项目。发行人安置房销售业务由泰州市政府每年年初进行统一规划，因此发行人安置房板块受政府规划影响较大，故而该业务板块波动较大。截至 2026 年 3 月末，发行人除凤凰佳园一期安置房项目外，该板块无在建项目和拟建项目。

（1）业务模式

发行人保障房业务的开发模式为自主开发，项目证照均按规定办理。发行人保障性住房建设由泰州市发改委发文确定项目和建设主体，土地由泰州市国土资源局根据立项发文进行划拨或建设主体通过“招、拍、挂”的方式取得，发行人凤凰佳园安置房项目土地通过“招、拍、挂”的方式取得，已足额缴纳土地出让金。具体建设方案由泰州市规划局审定，项目建成后由发行人直接销售给泰州市当地符合安置房购买要求的低收入人群或通过拆迁公司销售给拆迁安置户。安置房的具体销售价格实行政府指导价，由泰州市物价局在建设项目竣工后审定，并向社会公布。

（2）回款及盈利模式

发行人建设的保障房安置对象全部由上级政府负责确定，发行人所开发的保障房项目在达到规定销售条件后，发行人根据政府关于保障性住房申购销售的管理规定，拟定买卖合同中保障房申购条件和交付标准，供符合申购条件的低收入人群或拆迁安置户进行选购，根据政府指导价格，由发行人与具体购房人签订房屋买卖合同并开具购房发票。

安置房销售价格，以中低收入家庭或社会夹心层等住房困难家庭基本生活需求为准则，以市场与成本双重原则为导向，根据楼栋、楼层、户型面积、位置、朝向等进行全面的权衡分析，实现项目每户的客观、合理定价。具体操作方面，发行人于保障房项目达到销售条件后向泰州市物价局报送项目销售价格申请，由泰州市物价局进行竣工项目审定最终决定。保障房的成本主要为缴纳的土地出让金及建设成本，如审定售价低于成本，则不足部分由发行人向泰州市财政局申请专项补贴，财政局在收到申请后复核项目收入成本情况，并根据销售进度支付补贴款项。

（3）会计处理方式

在会计核算上，发行人根据工程进度向施工单位支付工程款，相关支出通过存货科目核算。即借记“存货-开发成本”，贷记“银行存款”及其他相关科目；现金流量表计入“购买商品、接受劳务支付的现金”。项目竣工决算交付后，借记“应收账款”，贷记“营业收入”和“应交税费”，并同时结转工程成本；收到保障性住房销售款项时，借记“银行存款”，贷记“应收账款”；现金流量表中计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

（4）经营情况

截至 2026 年 3 月末，发行人已完工安置房项目基本情况如下：

图表 5-58：截至 2026 年 3 月末发行人已完工安置房项目基本情况

单位：亿元、万平方米

项目名称	类型	建设期间	项目回款期限	项目总投资	已投资	可售建筑面积	已售建筑面积	已实现销售收入	销售定价	是否签订协议	后续销售安排	资金回笼计划	政府关于保障房项目认定文件	是否按合同或协议执行回款情况
凤凰佳园一期	经济适用住房	2013 年 5 月-2016 年 2 月	2017 年-2025 年	5.70	5.70	15.00	12.00	5.79	住宅房屋（高层）等面积 4,780 元/平方米，超面积 5,080 元/平方米；（小高	是	根据政府安置计划	根据政府安置计划销售回笼	泰建发[2012]79 号	是

									层）等面积 4,980 元/平方米，超面积 5,280 元/平方米		销售	资金		
合计				**5.70**	**5.70**	**15.00**	**12.00**	**5.79**						

凤凰佳园一期工程项目概况:

该项目位于火车站街区，东至王墩河，西至九里桥河路，南至王墩河，北至运河路，用地面积 57,002 平方米。

项目建设内容：项目地上总面积 127,891 平方米，其中：住宅建筑面积 124,229 平方米，商业建筑面积 2,092 平方米，社区用房 400 平方米，物业管理用房 700 平方米，小区变电房 400 平方米，公共厕所 1 座，面积不低于 70 平方米。地下总建筑面积 42,400 平方米。机动车停车位 1,040 个。项目总容积率不大于 2.243，绿地率不小于 30%。

该项目相关批文为：立项：泰建科[2012]28 号；可研：泰发改发[2012]554 号；环评：泰环审[2011]55 号；土地证号：泰州国用（2012）第 19811 号；建设用地规划许可证：建设用地规划许可证地字第 321200201200100；建设工程规划许可证：建字第 321200201300061 号；建筑工程施工许可证：编号 321200020130066。

截至目前，发行人暂无其他在建安置房项目。泰州市保障房项目由泰州市政府在每年年初进行统一规划，发行人暂无新的保障房项目投资计划。

发行人安置房销售业务符合国发〔2014〕43 号文等国家有关政策规定、“六真”原则等要求。发行人安置房开发主体具有相应房地产开发相关资质，且在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，未受到行政处罚或受到刑事处罚；发行人及下属企业皆诚信合法经营，不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现，且不存在如下情况:

①违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；

②违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招拍挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等;

③拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证;

④土地权属存在问题;

⑤未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划;

⑥项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足1/3或投资不足1/4”等情况;

⑦所开发的项目存在不合法合规性情况，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等。

（5）支持机制

为改善城市低收入家庭居住条件，提高生活水平质量，加快泰州市开发建设，完善城市功能，优化整体规划，促进社会稳定发展，提升区域土地开发价值，根据国家及省市有关法规政策，参照《关于印发泰州市国有土地上房屋征收与补偿办法的通知》，自2011年起，泰州市对辖区陆续开展拆迁安置工作。为维护被征地农民和农村集体经济组织的合法权益，保障被征地农民的生活和长远生计，规范征地补偿安置工作，根据泰州市人民政府《市政府关于印发泰州市市区征地补偿和被征地农民社会保障实施办法的通知》等文件精神，结合泰州市实际情况，拟按照与被征收住房面积相当的原则安排住房，或者按照市场评估价格给予补偿，逐村开展安置房项目建设。对于销售收入不足以弥补成本的情况，视情况提供相关支持。

未来，发行人将在泰州市的统一安排下有序开展安置性商品房的建设工作，泰州市政府也将为发行人安置性商品房业务提供相关支持。

8、其他业务板块

近三年及一期，发行人其他业务板块中不涉及营业收入占营业总收入10%以上情况。

（1）新能源发电业务板块

泰州市泰政能源有限公司作为发行人全资子公司，为新能源发电业务核心运营主体。自2020年进军光伏产业以来，泰政能源通过设立1家全资子公司、控股5家新能源公司、参股1家市场主体的架构布局，全面开展分布式光伏产业投资；业务采用“自发自用、余电上网”的经营模式，可匹配不同场景的屋顶形制、荷载条件与材质特性，量身定制专业化绿电技术解决方案。服务客群覆盖工业园区、公交场站、高校、市政大楼等各类高价值用能场景。

新能源发电业务成本以光伏设备采购、工程建设施工等前期资本性投入为主，进入稳定运营期后，日常运营成本仅涵盖固定资产折旧、网络、保险及运

维支出，且项目公司不产生额外人工成本，运营端刚性开支少、成本结构精简，盈利优势突出。

（2）保理业务

江苏中泰商业保理有限公司作为泰州市泰政交通投资有限公司旗下全资子公司，是保理业务的运营主体。中泰保理为集团顺应中国商业保理行业发展的整体大背景下，于2021成立。其核心业务模式是通过盘活企业的应收账款，将未来的现金流提前变现，从而缓解中小企业的融资难题，疏通产业链资金循环，更好的服务于实体经济。目前存量客户主要为泰州市范围内国有企业。

（3）加油站业务板块

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人分别实现加油站收入2,926.85万元、3,547.32万元、3,615.42万元和813.63万元。

未来，随着发行人在建加油、加气站的竣工投入使用，发行人加油站业务收入将继续保持增长趋势。

（4）旅游业务

泰州客运集团有限公司旗下全资子公司泰州市飞鹿国际旅行社有限公司成立于1998年，注册资本200.00万元，主要经营国内旅游业务，是泰州地区旅游行业唯一的国有单位。

（5）车辆、船舶修理业务

发行人车辆修理业务主要由泰州客运集团有限公司全资子公司泰州市飞鹿汽车服务有限公司办理。泰州市飞鹿汽车服务有限公司成立于2019年，注册资本1000.00万元，经营范围包括许可经营项目：汽车销售、租赁、修理、维护，保险理赔，保险代理，机动车安全检测、排气污染检测；汽车配件、汽车用品（不含危险化学品）销售；车辆上牌、办证、年审材料代办服务；道路运输许可证代办服务；新能源汽车充电桩维护保养；停车场建设、运营与管理；普通货物道路运输；信息化软硬件研发、生产、销售；设计、制作、代理、发布国内各类广告；办公家具销售；社会公共安全设备、智能门禁系统设备销售。（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）一般项目：家用电器销售；家用电器零配件销售；电子产品销售；新能源汽车电附件销售；消防器材销售；安防设备销售；汽车拖车、求援、清障服务；特种设备销售；

交通设施维修；信息系统运行维护服务；智能车载设备销售；轮胎销售；汽车零配件零售（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）。

（6）驾培业务

泰州客运集团有限公司全资子公司泰州市飞鹿汽车驾校有限公司成立于2011年，是泰州市唯一一家公立驾校。经营范围：道路客货运输驾驶员从业资格培训、出租车驾驶员从业资格培训、危险货物运输驾驶员从业资格培训（包括押运员、装卸管理员从业资格培训）、大型货车B2培训、小型汽车（含小型自动挡汽车）C1培训。目前，泰州市飞鹿汽车驾校有限公司年均培训学员2,800人次左右。

（7）广告业务

发行人子公司广告公司成立于2010年11月，注册资本100.00万元，主要从事设计、制作、发布、代理广告业务。广告公司将利用公司已有的公路、公交、客运等广告资源，主要负责公路T型广告牌等的设计、制作。

九、在建工程及拟建工程情况

（一）发行人在建工程情况

图表5-59：2026年3月末发行人在建工程项目情况表

单位：万元、%

项目名称	账面价值	
	金额	占比
分布式光伏发电项目	758.86	9.06
永安一二期综合改造工程	602.27	7.19
国企人才公寓工程	7,007.17	83.70
新能源商用车产业基地项目	3.73	0.04
合计	**8,372.02**	**100.00**

根据当前规划安排，发行人主要在建项目资本金已全部到位，项目所需剩余资金也已通过银行贷款落实。发行人在建项目均已获得所需批准文件，各项手续合法合规且符合国家产业政策。

图表5-60：发行人主要在建工程项目审批情况表

单位：万元

项目	投资金额	已投资金额	自有资金/资本金	项目建设期间	未来投资计划			批复情况	批复单位	批复文号
					2026年4-12月	2027年	2028年			
国企人才公寓工程	26,000.00	26,000.00[1]	7,728.894	2021-2026	-	-	-	项目核准批复	泰州市行政审批局	泰行审批〔2021〕20050号
								用地规划许可	泰州市自然资源和规划局	地字第321200202100027号
								工程规划许可	泰州市自然资源和规划局	建字第321200202100151号
								施工许可证	泰州市行政审批局	施工许可编号321292202112310101
								土地证	泰州市国土资源局	苏（2021）泰州市不动产权第0112642号
分布式光伏发电项目	2,770.00	2,246.55	831.00	2021-2026	-	-	-	项目备案证	扬州市邗江区行政审批局	扬邗槐泗审批备（2020）12号
永安一二期综合改造工程	39,293.00	20,566.77	4,389.00	2020-2025	-	-	-	项目备案证	泰州高港区行政审批局	泰高行审备〔2020〕213号
								项目作业使用港口岸线的批复	中华人民共和国交通运输部	交规划函〔2022〕49号
								项目建设清淤	长江镇江航	-

[1] 注：国企人才公寓工程主体工程已完工，尚未竣工结算，因此在建工程尚未结转。

								疏浚的批复	道处	
合计	**68,063.00**	**48,813.32**	**12,948.89**	**-**	-	-	-	**-**	**-**	**-**

经核查，发行人上述在建工程项目手续齐全，合法合规。注：分布式光伏发电项目由于工程量的减少，未来暂无投资计划。

主要在建工程简介:

1、国企人才公寓工程

项目建设地点位于泰州医药高新区凤凰东路南侧、凤凰河西侧约80米。项目用地面积7,722.01平方米，规划总建筑面积9,703.39平方米，包括两栋建筑单体及一层连廊，其中南侧为已建五层1号楼改造，北侧为2号楼新建，两栋楼之间形成尺度适宜的中式庭院，项目建成后预计形成住宅24户。

2、分布式光伏发电项目

项目名称为泰州市鑫扬新能源有限公司（扬州亚星）6.93Mwp分布式光伏发电项目，总投资2,770.00万元，项目建设规模及内容：扬州亚星客车股份有限公司，电压等级110kW，变压器容量20,000KVA，年用电量约2000万千瓦时，近5年企业平均日最大负荷约8,000kW，生产用电负荷较为稳定。企业用电量主要集中在白天，夜晚用电量较低，企业闲置可利用厂房面积14万平方米，为彩钢瓦结构。根据企业屋顶面积及用电负荷情况，项目总体规划光伏项目安装容量为6.93MWp，可确保光伏所发电量的基本消纳，安装方式为依屋顶角度数设。

3、永安一二期综合改造工程

项目位于泰州港高港港区，拟将现有2个散货泊位改建为2个7万吨级散货泊位，设计年通过能力1,080万吨，按工程可行性研究报告提出的522米泊位长度使用所对应的港口岸线（无新增岸线）。

发行人不存在PPP项目、政府投资基金、BT、回购其他主体项目、政府购买服务、替政府项目垫资的情形。

（二）发行人拟建工程情况

截至2026年3月末，发行人暂无重大拟建项目。

十、发展规划

（一）发展思路

发行人将继续发挥其作为泰州市交通产业龙头的地位和作用，构建市域一体、群内密接、群际快速的交通体系，实现“环城交通高速化、群际交通快速化、公共交通便捷化”，满足城市交通建设发展的需求、改善城市投资环境、提高社会经济效率、发挥城市经济核心区的辐射功能。同时，完善集团化运作体制，力争在交通衍生产业、土地整理、工程建设、智能化多功能城市信息平台等方面积极引进战略合作伙伴，开展长期合作，打造公司品牌形象，形成集团新的盈利增长点。

（二）发展规划

发行人未来的发展方向将以交通运输产业为核心，在做好公路、港口等基础设施建设、运营的同时，将通过子公司向各领域延伸，力争将集团公司打造成为涵盖市政交通各环节的产业集团公司。具体包括:

（1）着力构建高效、便捷、通畅、安全的现代交通运输体系，加快建设贯通南北、连接东西、通江达海的综合交通枢纽。

优化提升高速路网。推进京沪高速江广段、泰镇高速、阜兴泰高速二期建设，完善“两横两纵”高速路网布局；推进“十一横七联”线公路网建设，形成便捷快速的对外联系通道。

（2）充分发挥泰州港的战略区位优势、岸线资源优势和江海河联运优势，推动以港聚产、以产兴城、港产城一体化发展。

全力推进江海联运中心港建设。抓住长江深水航道建设机遇，加快与国际航运龙头企业的战略合作，拓展近洋航线资源，实现由喂给港、转运港向大型深水直挂港的转型，努力建成辐射长江中上游、承接大江南北、支撑本地转型升级的要素集聚港、产业支撑港、发展带动港，力争未来集装箱吞吐量突破100万标箱，货物吞吐量超过3亿吨。

加快完善港口集疏运体系。积极构建与京沪、盐靖、启扬等高等级公路及重点园区之间的快速运输通道，创造条件建设对接宁启、新长等铁路干线的港口铁路专线。高起点建设泰州港口物流园区，依托核心港区规划建设综合保税区B区，延伸产业链条，拓展港口服务功能。

深入开展港口资源整合试点。整合港口岸线资源，推动高港、泰兴和靖江三大作业区错位发展。加大低效岸线资源清理盘活力度，推进航线和锚地等资源整合。加强泰州与重庆、武汉等长江中上游沿线城市及港口的合作，提升江、海、河水水转运功能。

（3）贯彻生态环保发展理念，着力打造清新能源营销板块。发行人将做好交通系统内部加油站建设工作，建成并实现高港客运站内部加油站、汽车西站内部加油站的运营，力争建成火车站站前路加油加气充电综合站，子公司鑫通能源公司力争取得成品油经营资质。

发行人将建成泰州汽车南站加气站，为过境和往返的长途客运汽车提供LNG加气服务；建成公交公司西停车场加气站，为在市区运行的公共汽车提供LNG加气服务;

建成春兰路加气站为出租车提供CNG加气服务。发行人将充分利用内部资源拓展车用“油改气”市场，做好长途客运车辆、公交车辆、出租车等车辆的加气业务，以优质服务、管理规范、价格优惠为理念，积极争取外部市场。

发行人将提前布局车用“油改电”市场。充分把握国家推广使用电动汽车机遇，积极参与市场调研，主动与相关部门对接，制订市区充电桩建设规划，争取政府政策支持，利用公交公司的站场，引进先进技术和装置，布局充电桩建设，在满足电动公共汽车充电需要的同时，向社会车辆提供充电服务，并积极寻求在大型小区、大型停车场布设汽车充电装置，提前布局汽油动力改用电能动力的巨大市场。发行人力争建成10处充电站（场），具备同时向100辆电动汽车充电的能力。

（4）发行人继续加快以泰州火车站街区为代表的土地开发，结合城市建设和发展的总体要求，认真调研、尽快完成火车站街区的土地开发和建设工作。发行人计划引进外来资本，提升开发建设进度。坚持“高起点规划，高标准建设”，着力打造城市新板块。全面理清公司手头掌握的土地现状，盘活存量土地，挖掘一切可利用的建设用地资源。

（5）广告公司高效实施市区国省干线公路沿线户外广告运营管理，快速扭转公司广告业务停滞状况，充分发挥市区公路的社会效益和经济效益，有力提升交通产业作为政府融资平台的造血功能，从而营造优美“城市窗口”形象，彰显泰州“文化名城”魅力，加快市区国省干线公路沿线户外广告规划的编制，强化公司广告业务开展和内部运营管理，积极营造做事、成事良好氛围，谋求公司快起步、跨越式发展。

十一、发行人所处行业及行业地位分析

（一）发行人所在行业现状和前景

1、公路建设和公路客运行业现状和前景

（1）我国公路建设和公路客运行业现状及前景

我国公路网络已经基本形成，但还存在着总量不足和结构矛盾等突出问题。根据《国家公路网规划》，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，路网中二级及以上公路占比只有12%。我国公路发展正处在加速成网的关键阶段，公路建设只能加强，不能削弱。要坚持适度超前的原则，统筹规划、分步实施、优化结构、注重质量，发挥好公路建设对经济发展的支撑保障和投资拉动作用，为稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险作出积极贡献。

当前经济下行压力较大，适度增加公路建设投资，也有利于稳增长、促就业，有利于消化钢铁、水泥等产能，有利于加快完善路网结构。

伴随着我国公路总里程的扩大，我国公路技术等级和路面状况也得到了显著的改善，形成了等外公路逐年递减、等级公路逐年递增、公路等级不断提升的良好行业发展态势。截至2018年底，按公路技术等级分，各等级公路里程分别为：高速公路11.01万公里，一级公路8.02万公里，二级公路35.30万公里，三级公路43.00万公里，四级公路284.11万公里，等外公路65.93万公里，分别占总里程的2.46%、1.79%、7.89%、9.61%、63.51%、14.74%，等级公路占总里程的85.26%。伴随着我国公路总里程的扩大，我国公路技术等级和路面状况也得到了显著的改善，形成了等外公路逐年递减、等级公路逐年递增、公路等级不断提升的良好行业发展态势。

追根溯源，我国公路建设行业的快速发展是由快速增长的运输需求推动的，而不断完善的优质公路交通网络也让长途运输变得更方便、更灵活、更快捷。我国公路运输需求与经济的发展具有较强的相关性，无论是公路客运还是公路货运需求，在很大程度上，都取决于内需驱动。只要经济发展不出现剧烈的波动，公路运输需求将得以稳定增长。预计未来，GDP每年仍能保持一定比例的增长，我国公路运输需求将保持年均8%左右的增长。随着我国消费结构升级、工业增速加快、固定资产投资增长，持续扩大的内需将有力地拉动公路运输需求，并带动公路建设行业快速发展。

（2）泰州市公路建设和公路客运行业现状及前景

泰州市是苏中地区重要的交通枢纽城市之一，承南启北，有多条国省干线公路贯穿全境，其中包括328国道、宁靖盐高速、京沪高速、231省道等。根据泰州市交通运输局统计，截至2025年末，全年货物运输量3.86亿吨，增长3.2%；货物周转量2239.56亿吨公里，增长11.5%。旅客运输量5850.6万人，增长11.8%；旅客周转量13.36亿人公里，增长8.8%。全年港口货物吞吐量4.63亿吨，增长1.2%；其中，外贸吞吐量3452.00万吨，增长2.2%。

随着泰州市经济总量的快速增长以及城市化进程的不断推进，泰州市境内及过往的客运、货运需求将不断提升，辖区内公路建设的规模亦将不断扩大，发展速度也将越来越快。

泰州市将大力推进交通基础设施建设，统筹各种交通运输方式发展，加强交通信息化管理系统建设，着力构建布局合理、功能完善、衔接畅通、安全高效的市域综合交通体系。

根据《泰州市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》，“十四五”期间，泰州市将大力推进交通基础设施建设，统筹各种交通运输方式发展，以高铁高速、城际轨道交通和港口集疏运体系为主，加快推进区域性综合交通枢纽建设。

在建设区域性综合交通枢纽方面，泰州市将以高铁高速、城际轨道交通和港口集疏运体系为主，加快推进区域性综合交通枢纽建设。

在构建高快铁路网方面，泰州市将加快建设北沿江高铁、盐泰锡常宜铁路，力争开工建设淮安至泰州（兴化）铁路，推动常泰铁路开工建设，着力构建“两纵两横”高快铁路网。推动建设靖江至江阴城际铁路及延伸线，积极推进扬泰城际铁路、靖江至南通城际铁路规划建设，开展市域城市轻轨研究。

在加密过江通道方面，泰州市将建成常泰长江大桥、江阴靖江长江隧道，开工建设江阴第三过江通道、张（靖）皋过江通道，规划研究靖澄、张靖等过江通道，到2025年，形成“四通二建”6座过江通道布局。

在完善公路交通网络方面，泰州市将建设阜溧高速建兴段、宁盐高速和兴东高速兴化段、如常高速泰兴段，扩建盐靖高速、广靖高速及沪陕高速平潮至广陵段，形成以宁盐和兴东、启扬、沪陕（京沪）、如常高速为“四横”，阜溧、盐靖高速为“两纵”的高速公路网络，实现与毗邻市100%通高速公路。加密区域干线公路网，继续加强“四好农村路”建设。逐步推动各市（区）之间“断头路”“悬浮路”接通，促进互联互通。根据新一轮交通布局和发展需要，对相关市（区）重点出入口道路进行优化改造。

在完善客货运枢纽建设方面，泰州市将加快推进泰州南站、泰兴站、靖江站、兴化站、黄桥站等建设，把泰州南站打造成为服务市域、辐射周边的区域性交通枢纽。完善公路客运枢纽布局，引导货运枢纽建设。与此同时，泰州市政府已相继出台有关政策，明确表示将通过资源配置、财政支持等多种形式加大对公路建设及相关客运行业的扶持力度。综上所述，泰州市公路建设及公路客运行业面临较好的发展空间。

2、内河港口行业现状及前景

（1）我国内河港口行业现状及前景

作为内河运输的节点，内河港口是实现与其他运输方式多式联运的枢纽。与运输市场发展相适应，依托内河航道和城镇的分布，我国内河港口初步形成了长江干线、珠江三角洲集装箱运输系统的框架，以及长江干线矿石运输系统，长江水系、珠江水系，京杭运河与淮河水系煤炭运输系统的港口布局。

根据国家交通运输部综合规划司出台的《全国内河航道与港口布局规划》，到2020年，我国在水资源较为丰富的长江水系、珠江水系、京杭运河与淮河水系、黑龙江和松辽水系及其他水系，形成长江干线、西江航运干线、京杭运河、长江三角洲高等级航道网、珠江三角洲高等级航道网、18条主要干支流高等级航道（两横一纵两网十八线、简称2-1-2-18）和28个主要港口布局。

总体来看，鉴于我国国民经济良好的发展趋势，以及国家政策的有利导向，我国内河港口行业仍将保持较好的增长势头。

（2）泰州市内河港口行业现状及前景

泰州是长江水系干线港口之一，苏中入江达海的5条重要航道在此交汇，是沿海与长江“T”型产业带结合部。泰州境内长江岸线近百公里，其中10米以上较为稳定的深水岸线60公里，形成了以国家一类开放口岸泰州港为主体的内河港口群。截至2024年末，泰州市航道总里程为966.24公里，六级以上干线航道7条，共计226.41公里。其中规划二级航道22.26公里、三级航道（含规划三级）85.39公里、规划五级航道31.42公里、规划六级航道87.34公里。七级市支线航道7条，共计249.33公里；等外级航道490.5公里。泰州港口共有码头泊位790个，码头总延长24,767.12米。2025年统计数据尚未正式公布。

近年来，伴随着泰州市国民经济的快速发展，泰州地区港口货物吞吐量增长迅速。根据泰州市交通运输局、港航事业发展中心及2025年统计公报相关数据，2025年，泰州港全年港口货物吞吐量4.63亿吨，同比增长1.2%；其中，外贸吞吐量3452.00万吨，同比增长2.2%。

未来，泰州市将着力构建布局合理、功能完善、衔接畅通、安全高效的市域综合交通体系，其中港口和航道的建设和改造占据重要位置。泰州市将重点建设和改造一批沿江港口码头，并加强航道整治和建设，重点实施通扬线、泰东线和盐邵线等干线航道和周山河船闸建设工程，加快提升航道运输能力，完善港口集疏运体系。

与此同时，伴随着“一横一网十线”的长江水系高等级航道布局的完成，泰州港的区域优势将更为明显。总体来看，泰州地区内河港口行业将保持快速的增长。

3、城市基础设施建设行业现状及前景

（1）我国城市基础设施建设行业现状及前景

城市基础设施伴随城市而生，并与城市的发展相辅相成，相互促进，是城市现代化的主要标志，也是影响城市竞争力的重要因素之一。从传统意义上来说，城市基础

设施的范畴包括交通系统、能源系统、排水体系、通信系统等。随着经济的不断发展以及科学技术水平的不断进步，城市基础设施所涵盖的内容日趋多样化，并逐渐向高新科技领域发展，例如城市多功能智能卡及城市信息平台正逐渐在城市居民日常生活中得到推广运用。在继承传统的公用性特点的同时，城市基础设施愈来愈显现出生产性、市场化运营的特点。

就经济层面而言，城市基础设施对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作起着积极的作用。改革开放以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城镇化水平不断提升。随着改革开放以来城镇化进程的不断深入，城市经济在国民经济中的重要地位日益凸显，城市GDP占全国GDP的比重不断提升。

随着经济全球化的不断深入，第三产业的发展水平日渐成为衡量一个国家经济发展水平的重要标志，而第三产业的规模和结构又与城镇化水平和城市规模结构紧密地联系在一起。在发达国家，第三产业增加值占国民生产总值的60%至70%，城镇化水平超过75%。相比之下，我国第三产业发展水平及城镇化水平相对滞后，但发展潜力十分巨大。目前，我国正处于经济转型和产业升级的重要阶段，第三产业将为我国国民经济的持续快速发展提供新的增长空间，而城镇化恰恰是第三产业发展的基础与保障。

鉴于城镇化对于国民经济发展所起的重要推进作用，城市基础设施建设已成为我国国民经济建设的重点，其发展一直受到中央和各地方政府的高度重视，并长期得到国家产业政策的重点扶持。2026年，我国迎来第十五个五年计划。根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》及2026年3月发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，中央明确提出深入实施区域协调发展战略、主体功能区战略，健全区域协同发展体制机制，高质量推进以人为本的新型城镇化，构建支撑中国式现代化的国土空间布局与基础设施体系。纲要将城镇化质量作为经济发展水平的核心指标，提出到2030年常住人口城镇化率达到71%的目标，“十五五”期间年均提升约0.62个百分点，推动城镇化从规模扩张转向内涵提质、安全韧性、绿色低碳与智慧治理协同发展新阶段。。

由于经济稳定发展的需要以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模不断扩大。由中国社会科学院城市发展与环境研究所公布的《2016年城市蓝皮书》指出，“十二五”期间，中国城镇化得到快速发展，城镇化率平均每年提高0.9个百分点，在

此期间，我国在城市市政设施、城市公共交通、城市供水、燃气及集中供热等领域，均取得了较快的发展。

我国城市基础设施建设规模仍将保持较快的增长趋势，城市基础设施建设行业面临着较好的发展前景。

（2）泰州市城市基础设施建设行业现状和前景

1996年8月，泰州设立地级市，现辖靖江、泰兴、兴化三个县级市和海陵、高港、姜堰三区，全市总面积5,797平方公里，总人口505万人。泰州市地处江苏省中部，南部濒临长江，是连接苏北和苏南的桥梁，是江苏省新兴的工贸城市、重要的经济实体，是长三角中心城市之一。未来，泰州市将大力推进交通基础设施建设，统筹各种交通运输方式发展，加强交通信息化管理系统建设，着力构建布局合理、功能完善、衔接畅通、安全高效的市域综合交通体系。

为此，泰州市将坚持城市建设与城市经济互动并进，进一步拓展空间，优化布局，完善功能，壮大产业，彰显特色。为了完善城市功能，泰州市将加快开发医药高新区、火车站街区、滨江新城等重要功能区，实施一批重点项目，着力完善社会服务、商贸服务、公共交通、公用设施四大体系，不断增强城市功能。伴随着泰州市城市空间的进一步优化、城市功能的进一步完善、城市品质的进一步提高，泰州市区经济活力亦将进一步增强。综上所述，未来，泰州市城市基础设施建设行业将保持高速发展。

4、房地产开发业务

发行人房地产开发业务主要分为两大部分：拆迁安置房等保障性房地产开发业务和经营性房地产开发业务。

（1）保障性房地产开发业务

①我国保障性房地产开发业务的发展现状及前景

2007年8月，国务院发布《关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意见》（国发〔2007〕24号），从此我国的住房保障建设取得了重大进展。在制度建设层面上，一系列规范住房保障建设的政策相继发布。

继国发〔2007〕24号文出台后，中华人民共和国住房和城乡建设部、中华人民共和国发展和改革委员会等多部门又相继联合发布了《廉租住房保障办法》、《经济适用住房管理办法》、《关于加快发展公共租赁住房的指导意见》，中华人民共和国财政部、国家税务总局、中华人民共和国国土资源部等部门对保障性住房建设的配套优惠政策也逐步公布。在此过程中，住房保障对象范围逐步清晰，不仅城镇低收入家庭

的住房困难者优先获得住房保障，针对城市居民“夹心层”的公共租赁住房也从各地实践逐步走上规范发展的轨道，一些地区已将新就业职工、长期在城镇居住工作的外来务工人员包括农民工纳入住房保障范围。

我国近年各城市建设目标中，商品房建设用地为主要供应对象，占总体住宅建设用地七成，保障性住房约占总体的三成。在保障性住房建设用地中，经济适用房和限价房合计占比70%，棚户区、城中村改造等占25%，廉租房占比最少，仅占5%。

为保障房地产市场长远健康发展，自2009年12月9日以来，国务院以及相关部门连续出台了一系列的房地产调控政策，各地纷纷出台相应的细化措施，房地产行业政策显著收紧。打击囤地、增加保障性住房用地等的土地政策和调整二套房首付最低比例限制及个人住房贷款利率等的货币政策仍然是政府调控房地产市场的主要手段。同时，随着2010年580万套保障性住房政策的推出，标志着保障性住房市场进入新的发展阶段，目前保障性住房仅能覆盖6%的城镇家庭，供应量不到住宅市场的十分之一，远难满足低收入家庭对住房的庞大需求，预计未来10年我国需要保障性住宅6,000万套，每年需要600万套。若按整个收入阶层30%以下的家庭作为住房保障的对象，我国应有6,000万户享受保障性住房，而目前保障性住房约1,300万套，需求缺口近5,000万套，占到整个被保障人群八成。如果保障性住房按每年新增完工300万套的速度发展，到2023年，将保障到20%的城镇家庭；30年后，到2042年，受保障家庭户数上升到30%。由此可见，保障性住房建设将是一个长期而持续的过程。

②泰州市保障性房地产开发业务的发展现状及前景

根据《泰州市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》，泰州市将进一步增强住房保障能力，完善公共租赁住房保障，扩大保障性租赁住房供给，坚持实物保障与租赁补贴并举，为符合条件的城镇住房困难家庭和新就业无房职工、城镇稳定就业的外来务工人员提供公租房保障。此外，泰州市还将规范发展住房租赁市场，稳步推进棚户区改造，基本完成现有城镇棚户区改造，加快城中村、农村危房改造，支持老旧小区改造提升，有序引导新建小区建设提标，积极打造一批宜居社区、绿色社区、完整社区。稳步开展人才安居工程，在人才集聚重点区域，规划建设人才住房、人才公寓，解决符合条件的新引进人才住房问题。

在城市化进程逐步深化的过程中，泰州市仍有巨大的保障性住房需求未得到满足，预计市政府在未来几年仍将继续加强保障性住房的建设力度。

（2）经营性房地产开发业务的发展现状及前景

由于房地产行业产业链长，对相关行业发展的带动作用明显，因此房地产行业一直是我国国民经济的支柱产业。随着我国国民经济的持续快速发展、城市化进程的加快以及居民收入水平的提高，我国房地产市场一直保持着旺盛的市场供求。

从行业发展来看，预期随着未来中国城市化进程，房地产行业将继续保持每年1.5%-2.2%的增长速度。城市建设改造和城市居民对居住生活条件的改善需求的增长，以及新兴工业化带动新型城市化和城市现代化等多方面因素的推动，我国房地产业在未来若干年仍将保持较快的发展速度。但是，由于房地产业与人民生活联系密切，其发展态势关系到整个国民经济的稳定发展和金融安全，且行业因具有周期性特点而波动较大，因此政府一直着力于房地产业的宏观调控。自2016年以来，宏观调控力度通过紧缩性货币政策、税收政策、限购政策以及直接控制信贷等相关政策的出台进一步加强。从调控目标和效果来看，这些措施无疑将加速行业内的优胜劣汰，为优质企业发展带来机遇。

5、油品销售业务

中国是世界最大石油消费国。2024年全国原油加工量7.08亿吨，成品油产量（汽油、煤油、柴油）4.19亿吨，成品油表观消费量3.83亿吨，同比增长1.70%。2010–2023年期间，中国成品油消费量整体呈先增后稳态势，2023年达峰，2024年转入小幅增长、2025年开始明显回落。分品种看：柴油需求在2015年前后达到峰值，2020年后持续下行；汽油需求在2024–2025年进入平台期并开始回落，预计在“十五五”期间（2026–2030）正式达峰后逐步萎缩；煤油受民航复苏带动，近年保持正增长。

我国成品油进出口量总体呈现先增长后下降的趋势，主要由于2020年以来公共卫生事件对成品油进出口市场影响较大。数据显示，2021年我国成品油出口量为6,031万吨，较上年同比下降2.5%；成品油进口量为2,712万吨，较上年同比下降4.3%。2022年我国成品油出口量为5,369万吨，较上年同比下降11%；成品油进口量为2,645万吨，较上年同比下降2.5%。成品油净出口量由2021年的3,319万吨下降至2022年的2,724万吨。2023年，成品油出口量6,269万吨，同比增长16.7%；进口量4,769万吨，同比增长80.3%；净出口1,500万吨。2024年，成品油出口量5,813万吨，同比下降7.2%；进口量4,823万吨，同比增长1.0%；净出口990万吨。2025年，成品油出口量5,802万吨，同比下降0.2%；进口量4,242万吨，同比下降12.0%；净出口1,560万吨。

虽然我国作为发展中国家决定了未来成品油消费依然会保持增长，但产能过剩问题将会持续存在，未来20年，随着中国经济发展进入新常态、产业结构转型升级和资源环境制约，加上替代燃料的迅速发展，成品油需求增速将放缓。随着环保法规的日益严格，环保政策的相继推出，对清洁燃料要求的标准不断提高，进一步要求石化企业减少三废的排放，越来越严格的环保法规将给石化企业发展带来巨大压力。因此，为减轻汽车尾气等污染，中国加快了成品油质量的升级步伐。

（二）发行人在行业中的地位

发行人是泰州市区域内覆盖公路建设、公路运输、港口装卸和市内交通等领域的主要的综合性交通产业投资、建设和经营主体，并且具有交通配套设施及相关产业的开发及经营、土地一级开发和房地产开发的多重职能，具有较强的经营和竞争优势，在所属行业处于区域主要地位。随着泰州市城市化进程的不断推进，公司必将迎来良好的发展机遇。同时，公司的发展得到了泰州市政府的高度重视，在规划、项目建设、资源配置等方面得到了各有关部门的全力支持。

（三）发行人所属区域的经济情况

1、泰州市地理区位

泰州市位于江苏中部，南部濒临长江，北部与盐城毗邻，东临南通，西接扬州，是长三角中心城市之一。全市总面积5,787.98平方千米，占全省总面积的5.4%，其中陆地面积占78.19%、水域面积占21.81%，市区面积1,567.75平方千米。截至2025年12月31日，泰州市辖海陵、高港、姜堰3区，代管靖江、泰兴、兴化3个县级市。

泰州是承南启北的水陆要津，为苏中门户，自古有“水陆要津，咽喉据郡”之称。是上海都市圈、南京都市圈、苏锡常都市圈重要节点城市。新长、宁启铁路，京沪、宁通、盐靖、启扬高速公路纵横全境。泰州火车站5条黄金始发线路通往全国上百个主要城市。扬泰机场通航，江阴长江大桥、泰州长江大桥“双桥飞渡”贯通大江南北。国家一类开放口岸泰州港跨入亿吨大港行列，六大沿江港区连接远海大洋。优越的区位和公铁水空一体化格局，凸显泰州长三角北翼交通枢纽的重要地位。

泰州所辖县级市全部建成国家级生态示范区、全国百强县，同时泰州也是全国文明城市、国家历史文化名城，国家环保模范城市、国家园林城市、中国优秀旅游城市、全国科技进步先进市、第一批国家农业可持续发展试验示范区。

图：泰州市区位图

2、泰州市经济发展情况

“十四五”时期，泰州市致力提升产业、城市、民生“三个能级”，全市地区生产总值连跨两个千亿台阶、2025 年达 7,255.27 亿元，生物医药、海工船舶产业入选国家先进制造业集群，“强富美高”新泰州现代化建设取得重要阶段性成果。

2025 年度，根据《泰州市 2025 年度国民经济和社会发展统计公报》，初步核算，泰州市全年实现地区生产总值 7,255.27 亿元，同比增长 5.3%。分产业看，第一产业增加值 362.88 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 3,328.72 亿元，增长 3.9%；第三产业增加值 3,563.67 亿元，增长 6.8%。全年三次产业结构比例为 5.0:45.9:49.1。按常住人口计算，人均地区生产总值 162,583 元，增长 5.9%。交通运输日趋完善。全年货物运

输量3.81亿吨，增长1.9%；货物周转量2,220亿吨公里，增长10.5%。旅客运输量4,604.8万人，下降14.0%；旅客周转量12.37亿人公里，增长0.2%。全年港口货物吞吐量4.63亿吨，增长1.2%；其中，外贸吞吐量3,549.62万吨，增长5.1%。年末公路里程10,513.91公里；其中，高速公路里程381.5公里。年末民用汽车保有量113.39万辆，净增3.21万辆。年末私人汽车保有量100.35万辆，净增3.44万辆；其中，私人轿车保有量64.72万辆，净增1.06万辆。2025年，泰州市区共挂牌出让面积4,823亩，成交额204.5983亿元，其中，泰州市区共挂牌出让经营性房地产用地面积3,340亩，成交额194.69亿元。

土地价格方面，2023年，泰州市区经营性房地产用地成交额215.60亿元，经营性用地均价为6,684.61元/平方米，涉宅用地均价为6,749.19元/平方米。2024年，泰州市区经营性房地产用地成交额199.70亿元，经营性用地均价为6,254.04元/平方米，涉宅用地均价为6,706.13元/平方米。2025年，泰州市区经营性房地产用地成交额194.69亿元，经营性用地均价为6,210.98元/平方米，涉宅用地均价为6,318.62元/平方米。2023-2025年泰州市经营性房地产用地及涉宅用地成交均价总体呈平稳走势。

整体看，近年来泰州市经济发展较快，经济运行稳中有进、向新向优，产业转型势头良好，发行人外部发展环境良好。

3、区域内同类企业竞争情况

发行人为泰州市最重要的交通运输产业和交通基础设施建设的经营及管理主体。泰州市辖区内拥有泰州市城市建设投资集团有限公司、泰州鑫泰集团有限公司、泰州国控投资集团有限公司、泰州市城市建设投资控股有限公司、泰州市兴化国有资产投资控股有限公司等国有企业，其中发行人主要从事泰州市交通基础设施建设、港口装卸、运输等业务，在职能定位及主要业务分工上，与区域内其他国有业务互不交叉，拥有垄断地位。

（四）主要竞争情况

1、运输板块方面

（1）区域内优势。发行人旗下飞鹿客运作为泰州地区重要的中国道路旅客运输二级企业，在道路旅客运输方面，具有区域优势，在客运站、客运车辆、班线条数、客运量等各项指标上在泰州地区均排名第一。

（2）区位优势。泰州自古就有“水陆要津，咽喉据郡”之称，在江苏省内地处苏中，328国道，宁通高速、京沪高速、宁靖盐高速、广靖高速公路在泰州纵横交错；江阴

长江大桥与泰州长江大桥的通车，使泰州市与上海、苏南地区的时空距离进一步缩短，地理位置和交通条件具有西进东出、承南启北、通江达海的巨大优势，是苏南地区和上海的共同腹地，凭借着良好的区位优势和交通运输条件，为交通运输提供了强有力的支撑，发行人目前拥有3个汽车站，拥有客运车辆143辆，经营客运班线26条，辐射全国14个省市，并打造了泰州飞鹿快客这一省内知名品牌。四通八达的路网建设、泰州火车站的建成、已通航的苏中机场、纵横交错的重点航道以及近百公里的长江岸线，为旅客运输和货物运输提供了公、铁、空、水联运的无缝衔接，也为公司经营的交通运输业提供了良好的经营平台，加大了客运量和旅客、物流周转量，在营业收入上具有比较优势，具有较强的竞争力。

（3）财政资金补贴优势。公交公司作为泰州市公交运营的主体，享受财政补贴。2023年度、2024年度、2025年度和2026年1-3月，发行人公交板块获得补贴分别为12,009.82万元、12,009.82万元、15,971.16元和2,493.15万元，新能源汽车日常运营补助分别为12,000.00万元、12,000.00万元、0.00万元和0.00万元，新能源购车补贴分别为10,853.10万元、5,978.47万元、3,182.19万元和270.73万元。

（4）资源优势。发行人负责泰州市区长途客运、公交、出租的运营，可利用自身资源优势，在泰州市区布点加油、加气站，有效拓宽营业收入来源。

2、港口装卸板块方面

（1）丰富的岸线资源优势。泰州地处沿海与长江产业带的结合部，长江岸线总长99.8公里，其中-10米以下的深水线约60公里，成为以大运输量、大用水量为特征的机电、船舶修造、精细化工、冶金、建材等产业理想的生产基地。

（2）丰富的货源供给及需求。泰州依托优越的长江岸线资源和较为便捷的交通运输条件，尤其是临江区域已经初步形成了以化工、钢铁、船舶、建材等基础工业为主导的沿江产业集群，医药、机电、五金等优势产业也具有较大规模，新能源、新材料、电子信息等高科技新兴产业发展势头良好，泰州医药城是国家级的医药产业园区，泰州姜堰还是国家火炬计划汽车关键零部件生产基地，集会展、销售、物流于一体的五金交易平台—华东五金城也落户泰州。这些都为港口装卸提供了丰富的货源。发行人下辖永安港区、杨湾港区、高港港区，共拥有7个码头、11个泊位，与40多个国家100多个港口有运输业务往来。2024年度，完成港口吞吐量4185万吨。

3、商品销售业务板块方面

充分利用港口仓储、装卸优势。公司凭借自身港口具有的货物集散、仓储、装卸优势，经营煤炭转售业务。在留住煤炭供应商客户获得港口装卸收入的同时，利用短、平、快的策略，提前收取买方货款，赚取一部分比较稳定的购销差价；同时，发行人在泰州地区交通建设领域的领先地位，也可通过自身交通工程项目来拓展钢材、沥青等建安材料的销售贸易。

4、公路建设经营板块方面

（1）一定的区域优势。发行人作为泰州市交通基础设施建设的运营主体，以“委托代建”的形式对泰州地区的重要道路交通项目开展建设，得到了泰州市政府的大力支持。

（2）资金优势。发行人凭借优质的资产质量、稳定良好的经营业务以及长期以来的市场信誉，有能力从市场融资以满足泰州市交通基础设施建设所需投资资金。

（3）政策扶持。在承担泰州市交通基础设施建设时，公司得到了各级政府的优惠政策支持。其中，江苏省2019年出具了《江苏省交通发展专项资金管理办法》，明确将对泰州地区一级公路项目的改造和新建分别给予500万元/公里和700万元/公里的支持；对于二级公路项目的改造和新建分别给予250万元/公里和350万元/公里的支持。上述拨付资金为公司承建的公路项目提供了资本金支持。

5、房地产开发板块方面

发行人拥有较丰富的土地资源，且土地地理位置优越，土地资产升值空间大。截至2026年3月末，公司存货中土地存量为164.18万元，其中大部分土地都为市中心优质土地，开发前景良好；考虑资金周转情况，发行人亦可通过上市转让来变现。

第六章发行人主要财务状况

本募集说明书中的会计数据来源于经审计的2023-2025年度合并及母公司审计报告以及未经审计的2026年一季度合并及母公司财务报表。

一、发行人近年财务报告编制及审计情况

（一）会计报表的编制基础

发行人2023年、2024年、2025年及2026年1-3月财务报告以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则及其他相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。发行人所编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）重要会计政策、会计估计的变更及会计差错更正

1、2023年会计政策变更及影响

发行人2023年无会计政策变更。

2、2024年会计政策变更及影响

发行人2024年无会计政策变更。

3、2025年会计政策变更及影响

发行人2025年无会计政策变更。

4、2026年1-3月会计政策变更及影响

发行人2026年1-3月无会计政策变更。

5、重要会计估计变更及影响

近三年及一期发行人未发生会计估计变更事项。

6、会计差错更正及影响

近三年及一期发行人不涉及会计差错更正事项。

（三）审计情况

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2023年度、2024年度财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。审计报告文号分别为：中兴华审字（2024）第240110号和中兴华审字（2025）第240140号。2026年，鉴于原审计机构中兴华会计师事务所已连续服务多年，为符合监管要求并保障审计工作的独立性与合规性，经招投标程序及公司内部决策，聘任众华会计师事务所（特殊普通合伙）担任审计机构。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年度财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。审计报告文号为：众会字(2026)第06801号。

2026年一季度公司合并及母公司财务报表未经审计。

（四）合并范围及变动情况

1、2023年度财务报表合并范围

2023年，发行人合并报表范围在2022年基础上增加1家，其中二级子公司增加1家；2023年，发行人合并报表范围减少3家子公司。

图表6-1：2023年新纳入合并范围子公司情况表

公司名称	层级	持股比例	合并范围变化原因
泰州市鑫城新能源科技有限公司	2	51%	新设

图表6-2：2023年减少子公司情况表

公司名称	原持股比例	合并范围变化原因
泰州利源建设工程有限公司	100%	2023年11月28日注销
泰州市长运奶茶有限公司	100%	2023年12月19日注销
泰州市长运餐饮有限公司	100%	2023年12月25日注销

2、2024年度财务报表合并范围

2024年，发行人合并报表范围在2023年基础上增加2家；2024年，发行人合并报表范围减少3家子公司。

图表6-3：2024年新纳入合并范围子公司情况表

公司名称	层级	持股比例	合并范围变化原因
泰州市泰政港口投资有限公司	1	100.00%	新设
泰州政兴新产业投资有限公司	2	80.00%	新设

图表6-4：2024年减少子公司情况表

公司名称	原持股比例	合并范围变化原因
泰州市鑫通信息科技有限公司	100%	2024年3月11日股权划转
江苏瑞泰绿色工程有限公司	51.00%	2024年1月19日注销
江苏顺通混凝土制品有限公司	51.00%	2024年8月1日破产清算，管理权移交管理人

3、2025年度财务报表合并范围

2025年，发行人合并报表范围减少4家子公司。

图表6-5：2025年新纳入合并范围子公司情况表

公司名称	层级	持股比例	合并范围变化原因
-	-	-	-

图表6-6：2025年减少子公司情况表

公司名称	原持股比例	合并范围变化原因
泰州市恒基房地产开发有限公司	100.00%	2025年9月末股权无偿划泰州市泰政交通控股有限公司
泰州市首开房地产开发有限公司	100.00%	
泰州市鑫通工程物资有限公司	100.00%	2025年末股权无偿划泰州市首开房地产开发有限公司
泰州鑫盈商贸有限公司	100.00%	2025年12月29日注销

4、2026年1-3月财务报表合并范围

2026年1-3月，发行人合并报表范围在2025年基础上无增减变动。

二、发行人财务报表数据

发行人2023-2025年末及2026年3月末的合并资产负债表及2023-2025年度及2026年1-3月的合并利润表及合并现金流量表如下:

图表6-7：2023-2025年末及2026年3月末发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2026年3月末	2025年末	2024年末	2023年末
流动资产:				
货币资金	915,635.51	462,804.70	148,462.17	509,711.47
交易性金融资产	14,000.00	-	500.00	-
应收票据	3,128.02	107.69	2,779.86	1,655.04
应收账款	122,482.39	180,100.53	265,342.83	303,171.14
应收款项融资	870.96	1,475.92	6,763.91	7,727.43
预付款项	120,399.88	116,367.15	222,933.54	166,193.24
其他应收款	489,455.40	489,844.08	429,598.50	414,898.07
存货	4,375,159.13	4,264,810.94	4,050,528.37	3,856,886.86
合同资产	97,704.13	108,681.10	114,728.16	147,436.68
一年内到期的非流动资产	-	-	11,869.93	11,869.93
其他流动资产	22,837.37	63,650.25	21,842.60	22,922.01
流动资产合计	**6,161,672.80**	**5,687,842.35**	**5,275,349.87**	**5,442,471.86**
非流动资产:				
长期股权投资	63,786.15	65,297.19	55,418.07	58,489.06
其他权益工具投资	507,173.91	507,192.98	508,408.70	485,349.35
其他非流动金融资产	281.95	288.86	-	-
投资性房地产	111,902.85	113,018.15	111,353.09	94,748.58
固定资产	121,544.12	122,577.96	106,444.58	114,638.93
在建工程	8,372.02	7,898.08	23,438.91	19,914.17
使用权资产	0.97	1.70	18.33	50.93
无形资产	49,918.98	50,198.63	51,241.17	52,875.32
商誉	1,684.99	1,684.99	1,954.29	1,954.29
长期待摊费用	3,559.61	3,847.02	2,868.00	2,852.95
递延所得税资产	10,516.49	10,743.83	10,405.40	7,341.84
其他非流动资产	301,476.68	301,462.94	222,857.51	219,991.53

项目	2026年3月末	2025年末	2024年末	2023年末
非流动资产合计	**1,180,218.72**	**1,184,212.32**	**1,094,408.05**	**1,058,206.95**
资产总计	**7,341,891.51**	**6,872,054.67**	**6,369,757.92**	**6,500,678.81**
流动负债:				
短期借款	1,158,183.55	908,973.43	736,945.46	612,307.33
应付票据	1,955.35	1,490.78	4,284.25	60.00
应付账款	151,410.40	180,734.92	206,404.79	236,783.89
预收款项	580.72	489.46	435.60	85.05
合同负债	30,588.73	17,062.00	23,207.96	26,496.24
应付职工薪酬	2,673.53	6,780.77	4,907.09	4,790.53
应交税费	44,846.67	46,374.19	46,912.67	45,960.83
其他应付款	132,837.12	133,157.52	127,285.06	159,482.21
一年内到期的非流动负债	725,532.24	853,724.27	455,153.61	506,207.22
其他流动负债	26,883.29	2,006.65	239,918.42	283,687.11
流动负债合计	**2,275,491.59**	**2,150,793.98**	**1,845,454.92**	**1,875,860.41**
非流动负债:				
长期借款	358,450.33	384,553.63	245,538.82	335,337.58
应付债券	1,732,314.31	1,463,590.01	1,528,270.37	1,746,293.56
租赁负债	0.00	0.00	15.16	14.63
长期应付款	550,918.65	450,705.75	252,335.39	103,794.66
预计负债	-	-	-	-
递延收益	8,965.58	9,201.10	12,815.37	15,449.88
递延所得税负债	248.14	266.86	353.31	438.24
其他非流动负债	4,160.00	4,160.00	4,160.00	-
非流动负债合计	**2,655,057.01**	**2,312,477.34**	**2,043,488.42**	**2,201,328.55**
负债合计	**4,930,548.59**	**4,463,271.32**	**3,888,943.34**	**4,077,188.96**
所有者权益（或股东权益）:				
实收资本（或股本）	695,345.38	695,345.38	695,345.38	695,345.38
资本公积	1,227,481.54	1,221,704.42	1,399,884.18	1,362,462.87
其他综合收益	-439.18	-425.27	-433.95	-
专项储备	1,809.21	1,758.32	3,517.00	3,298.98
盈余公积	4,744.04	4,744.04	4,744.04	4,744.04
未分配利润	289,758.63	287,979.96	277,352.73	251,559.59
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,218,699.61	2,211,106.85	2,380,409.38	2,317,410.85
少数股东权益	192,643.30	197,676.50	100,405.19	106,079.00
所有者权益（或股东权益）合计	**2,411,342.92**	**2,408,783.35**	**2,480,814.58**	**2,423,489.85**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**7,341,891.51**	**6,872,054.67**	**6,369,757.92**	**6,500,678.81**

图表6-8：2023-2025年及2026年1-3月发行人合并利润表

单位：万元

项目	2026年1-3	2025年度	2024年度	2023年度

	月			
营业总收入	**125,132.81**	**422,726.42**	**500,559.17**	**605,873.54**
营业收入	125,132.81	422,726.42	500,559.17	605,873.54
营业总成本	**135,947.17**	**469,553.23**	**526,897.81**	**639,003.30**
营业成本	126,462.70	423,663.28	486,280.84	600,215.81
税金及附加	500.85	3,004.02	2,690.58	2,652.02
销售费用	766.88	1,997.32	1,650.99	1,574.94
管理费用	5,958.90	28,826.83	26,106.37	28,133.95
财务费用	2,257.84	12,061.77	10,169.03	6,426.57
其中：利息费用	2,309.42	12,272.84	10,800.11	7,892.41
减：利息收入	136.80	539.98	744.84	1,549.16
加：其他收益	2,884.50	76,025.98	80,657.56	76,691.16
投资收益	8,616.90	11,703.72	846.35	10,165.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,599.33	11,668.09	-545.66	1,634.63
资产减值损失	-	-790.89	-1,875.42	-2,134.50
信用减值损失	1,393.07	-4,564.62	-8,475.93	-1,778.94
资产处置损益	1.06	17.18	519.30	223.88
营业利润	**2,081.17**	**35,564.56**	**45,333.21**	**50,037.41**
加：营业外收入	1,557.03	1,624.28	377.11	629.01
减：营业外支出	263.89	626.70	937.11	941.14
利润总额	**3,374.32**	**36,562.14**	**44,773.21**	**49,725.28**
减：所得税	1,761.91	1,397.43	3,013.94	8,238.41
净利润	**1,612.41**	**35,164.71**	**41,759.27**	**41,486.87**

图表6-9：2023-2025年及2026年1-3月发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	227,035.49	615,607.17	654,905.89	745,577.41
收到的税费返还	-	-	-	966.40
收到其他与经营活动有关的现金	150,714.30	1,201,419.96	565,862.96	576,448.90
经营活动现金流入小计	**377,749.79**	**1,817,027.13**	**1,220,768.85**	**1,322,992.71**
购买商品、接受劳务支付的现金	299,612.25	798,032.08	709,235.39	833,654.15
支付给职工以及为职工支付的现金	16,149.01	48,648.06	51,662.58	54,185.38
支付的各项税费	3,985.85	14,361.10	13,765.67	17,144.47
支付其他与经营活动有关的现金	2,272.17	792,722.89	396,634.24	409,999.44
经营活动现金流出小计	**322,019.28**	**1,653,764.14**	**1,171,297.87**	**1,314,983.44**
经营活动产生的现金流量净额	**55,730.51**	**163,262.99**	**49,470.98**	**8,009.28**
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,480.04	3,348.75	5,722.52	7,117.89
取得投资收益收到的现金	645.11	1,902.16	1,384.39	1,566.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30.58	701.74	2,175.35	676.44

收到其他与投资活动有关的现金	-	-	900.00	-
投资活动现金流入小计	**4,155.72**	**5,952.65**	**10,182.26**	**9,361.07**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,093.17	17,949.81	14,437.41	20,233.52
投资支付的现金	14,000.00	80,939.50	29,545.00	181,627.00
支付其他与投资活动有关的现金	13.74	-		136,091.53
投资活动现金流出小计	**16,106.91**	**98,889.31**	**43,982.41**	**337,952.05**
投资活动产生的现金流量净额	**-11,951.19**	**-92,936.66**	**-33,800.15**	**-328,590.98**
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	5,777.12	20,200.00	40,573.94	254,981.80
取得借款收到的现金	1,059,444.72	2,535,107.91	1,770,766.90	1,830,240.39
收到其他与筹资活动有关的现金	429.44	105.61	7,153.97	47,760.86
筹资活动现金流入小计	**1,065,651.28**	**2,555,413.52**	**1,818,494.81**	**2,132,983.06**
偿还债务支付的现金	616,399.13	2,110,621.84	2,032,555.27	1,489,977.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,994.19	154,314.67	160,015.46	139,171.61
支付其他与筹资活动有关的现金	671.03	43,778.09	4,373.21	2,956.73
筹资活动现金流出小计	**657,064.35**	**2,308,714.60**	**2,196,943.95**	**1,632,105.42**
筹资活动产生的现金流量净额	**408,586.93**	**246,698.92**	**-378,449.14**	**500,877.64**
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	**452,366.25**	**317,025.25**	**-362,778.31**	**180,295.93**
期初现金及现金等价物余额	460,565.17	143,539.92	506,318.23	326,022.30
期末现金及现金等价物余额	912,931.42	460,565.17	143,539.92	506,318.23

图表6-10：2023-2025年末及2026年3月末发行人本部资产负债表

单位：万元

项目	2026年3月末	2025年末	2024年末	2023年末
流动资产:				
货币资金	396,234.34	179,300.63	66,070.25	321,205.07
应收账款	4.22	129.77	4.22	-
预付账款	19.81	2.83	15,577.46	-
其他应收款	2,806,678.36	2,747,590.21	2,798,466.63	3,019,110.42
存货	18,619.82	18,609.13	18,577.74	17,612.07
其他流动资产	4,064.60	46,008.76	3,917.13	4,915.51
流动资产合计	**3,225,621.15**	**2,991,641.33**	**2,902,613.42**	**3,362,843.07**
非流动资产:				
长期股权投资	619,256.68	619,266.98	455,299.21	281,456.10
其他权益工具投资	312,259.25	312,259.25	313,559.25	288,516.25
固定资产	19.37	21.71	30.18	54.06
在建工程	7,336.29	7,204.59	6,673.94	4,662.61
无形资产	12,832.56	12,897.90	13,144.27	13,360.25
长期待摊费用	24.22	38.87	97.49	154.33
其他非流动资产	160,284.00	160,284.00	81,720.20	78,900.00
非流动资产合计	**1,112,012.38**	**1,111,973.30**	**870,524.55**	**667,103.60**

资产总计	**4,337,633.53**	**4,103,614.63**	**3,773,137.97**	**4,029,946.67**
流动负债:				
短期借款	316,331.01	169,983.64	145,812.19	146,766.04
应付票据	-	-		-
应付账款	2,879.09	2,875.90	3,438.15	2,879.36
预收款项	-	-		-
合同负债	0.48	0.48	-	-
应付职工薪酬	225.16	771.56	626.09	608.76
应交税费	11,633.05	11,662.51	11,611.93	11,584.51
其他应付款	556,226.97	506,041.29	328,052.26	151,416.87
一年内到期的非流动负债	597,301.80	731,538.47	379,474.81	391,870.81
其他流动负债	23,287.68	0.03	237,016.85	279,771.17
流动负债合计	**1,507,885.26**	**1,422,873.88**	**1,106,032.29**	**984,897.53**
非流动负债:				
长期借款	28,608.00	98,300.00	110,310.39	235,346.49
应付债券	1,682,749.83	1,463,590.01	1,528,270.37	1,746,293.56
长期应付款	84,150.12	84,150.12	4,766.12	4,766.12
非流动负债合计	**1,795,507.96**	**1,646,040.13**	**1,643,346.88**	**1,986,406.18**
负债合计	**3,303,393.22**	**3,068,914.01**	**2,749,379.18**	**2,971,303.70**
所有者权益（或股东权益）:				
实收资本（或股本）	695,345.38	695,345.38	695,345.38	695,345.38
资本公积金	356,404.98	356,404.98	332,904.98	356,393.52
盈余公积金	4,744.04	4,744.04	4,744.04	4,744.04
未分配利润	-22,254.09	-21,793.77	-9,235.60	2,160.03
所有者权益合计	**1,034,240.31**	**1,034,700.62**	**1,023,758.79**	**1,058,642.96**
负债和所有者权益总计	**4,337,633.53**	**4,103,614.63**	**3,773,137.97**	**4,029,946.67**

图表6-11：2023-2025年及2026年1-3月发行人本部利润表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
一、营业收入	**440.36**	**1,052.54**	**2,088.60**	**2,228.16**
减：营业成本	0.00	28.30	90.33	-
税金及附加	13.14	7.97	22.17	111.97
管理费用	730.91	4,091.06	3,769.28	3,910.33
财务费用	7.39	9.00	-115.34	-54.69
加：其他收益	1.05	212.34	406.88	11.83
投资收益	-10.30	109.15	12.66	276.96
资产减值损失	-	-	-	-
信用减值损失	-	-	7.14	-17.66
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-320.32**	**-2,762.30**	**-1,251.17**	**-1,468.33**
加：营业外收入	0.00	1.04	3.59	0.00
减：营业外支出	140.00	129.91	137.64	201.09
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-460.32**	**-2,891.17**	**-1,385.22**	**-1,669.41**
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以	**-460.32**	**-2,891.17**	**-1,385.22**	**-1,669.41**

“－”号填列）				
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-460.32	-2,891.17	-1,385.22	-1,669.41
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
五、综合收益总额	**-460.32**	**-2,891.17**	**-1,385.22**	**-1,669.41**

图表6-12：2023-2025年及2026年1-3月发行人本部现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	595.75	1,002.38	2,222.26	2,338.21
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	135,386.94	369,558.62	291,699.24	199,681.92
经营活动现金流入小计	**135,982.70**	**370,561.00**	**293,921.50**	**202,020.13**
购买商品、接受劳务支付的现金	97.85	382.86	16,200.37	4,757.04
支付给职工及为职工支付的现金	1,111.57	3,012.20	2,540.82	2,554.73
支付的各项税费	13.14	7.97	22.35	53.11
支付其他与经营活动有关的现金	120,231.01	84,514.58	9,961.09	18,505.57
经营活动现金流出小计	**121,453.56**	**87,917.62**	**28,724.63**	**25,870.45**
经营活动产生的现金流量净额	**14,529.13**	**282,643.39**	**265,196.87**	**176,149.68**
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	2,800.00	1,000.00	6,600.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	276.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	0.45	-
投资活动现金流入小计	**-**	**2,800.00**	**1,000.45**	**6,876.96**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	84.12	355.19	1,856.37	118.11
投资支付的现金	-	85,084.00	28,643.00	160,887.00
投资活动现金流出小计	**84.12**	**85,439.19**	**30,499.37**	**161,005.11**
投资活动产生的现金流量净额	**-84.12**	**-82,639.19**	**-29,498.92**	**-154,128.15**
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	26,043.00	114,790.00
取得借款收到的现金	624,580.00	1,296,148.30	966,505.75	1,151,712.65
收到其他与筹资活动有关的现金	201.44	0.61	1,213.97	34,306.96
筹资活动现金流入小计	**624,781.44**	**1,296,148.91**	**993,762.72**	**1,300,809.61**
偿还债务支付的现金	385,808.00	1,232,994.49	1,358,664.54	1,063,128.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,484.74	107,636.91	125,110.75	122,149.14
支付其他与筹资活动有关的现金	-	42,291.33	820.20	236.73
筹资活动现金流出小计	**422,292.74**	**1,382,922.73**	**1,484,595.49**	**1,185,514.79**
筹资活动产生的现金流量净额	**202,488.70**	**-86,773.82**	**-490,832.76**	**115,294.81**
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	**216,933.71**	**113,230.38**	**-255,134.82**	**137,316.34**

加：期初现金及现金等价物余额	179,300.63	66,070.25	321,205.07	183,888.73
六、期末现金及现金等价物余额	**396,234.34**	**179,300.63**	**66,070.25**	**321,205.07**

三、主要财务指标分析

（一）资产结构分析

图表6-13：2023-2025年末及2026年3月末发行人资产结构情况表

单位：万元、%

科目	2026年3月末		2025年末		2024年末		2023年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	915,635.51	12.47	462,804.70	6.73	148,462.17	2.33	509,711.47	7.84
交易性金融资产	14,000.00	0.19	-	-	500.00	0.01	-	-
应收票据	3,128.02	0.04	107.69	0.00	2,779.86	0.04	1,655.04	0.03
应收账款	122,482.39	1.67	180,100.53	2.62	265,342.83	4.17	303,171.14	4.66
应收款项融资	870.96	0.01	1,475.92	0.02	6,763.91	0.11	7,727.43	0.12
预付款项	120,399.88	1.64	116,367.15	1.69	222,933.54	3.50	166,193.24	2.56
其他应收款	489,455.40	6.67	489,844.08	7.13	429,598.50	6.74	414,898.07	6.38
存货	4,375,159.13	59.59	4,264,810.94	62.06	4,050,528.37	63.59	3,856,886.86	59.33
合同资产	97,704.13	1.33	108,681.10	1.58	114,728.16	1.80	147,436.68	2.27
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	11,869.93	0.19	11,869.93	0.18
其他流动资产	22,837.37	0.31	63,650.25	0.93	21,842.60	0.34	22,922.01	0.35
流动资产合计	**6,161,672.80**	**83.92**	**5,687,842.35**	**82.77**	**5,275,349.87**	**82.82**	**5,442,471.86**	**83.72**
非流动资产：		-		-				
长期股权投资	63,786.15	0.87	65,297.19	0.95	55,418.07	0.87	58,489.06	0.90
其他权益工具投资	507,173.91	6.91	507,192.98	7.38	508,408.70	7.98	485,349.35	7.47
其他非流动金融资产	281.95	0.00	288.86	0.00	-	-	-	-
投资性房地产	111,902.85	1.52	113,018.15	1.64	111,353.09	1.75	94,748.58	1.46
固定资产	121,544.12	1.66	122,577.96	1.78	106,444.58	1.67	114,638.93	1.76
在建工程	8,372.02	0.11	7,898.08	0.11	23,438.91	0.37	19,914.17	0.31
使用权资产	0.97	0.00	1.70	0.00	18.33	0.00	50.93	0.00
无形资产	49,918.98	0.68	50,198.63	0.73	51,241.17	0.80	52,875.32	0.81
商誉	1,684.99	0.02	1,684.99	0.02	1,954.29	0.03	1,954.29	0.03
长期待摊费用	3,559.61	0.05	3,847.02	0.06	2,868.00	0.05	2,852.95	0.04
递延所得税资产	10,516.49	0.14	10,743.83	0.16	10,405.40	0.16	7,341.84	0.11
其他非流动资产	301,476.68	4.11	301,462.94	4.39	222,857.51	3.50	219,991.53	3.38
非流动资产合计	**1,180,218.72**	**16.08**	**1,184,212.32**	**17.23**	**1,094,408.05**	**17.18**	**1,058,206.95**	**16.28**
资产总计	**7,341,891.51**	**100.00**	**6,872,054.67**	**100.00**	**6,369,757.92**	**100.00**	**6,500,678.81**	**100.00**

近年来，发行人不断加快长途运输、港口装卸和公交客运等业务的发展，实收资本、业务规模的持续扩大，发行人总资产规模快速增长，2023-2025年末及2026年3月末，发行人资产总额分别为6,500,678.81万元、6,369,757.92万元、6,872,054.67万元和7,341,891.51万元。从资产结构看，2023-2025年末及2026年3月末，公司流动资产分别为5,442,471.86万元、5,275,349.87万元、5,687,842.35万元和6,161,672.80万元，占总资产的比重分别为83.72%、82.82%、82.77%和83.92%。2023-2025年末及2026年3月末，公司的非流动资产分别为1,058,206.95万元、1,094,408.05万元、1,184,212.32万元和1,180,218.72万元，占总资产的比重分别为16.28%、17.18%、17.23%和16.08%，公司非流动资产占比较为稳定，以固定资产、其他非流动资产及其他权益工具投资等为主。

（1）货币资金

近三年及一期，公司货币资金分别为509,711.47万元、148,462.17万元、462,804.70万元和915,635.51万元，占总资产比例分别为7.84%、2.33%、6.73%和12.47%。截至2026年3月末，发行人货币资金中现金4.32万元，银行存款913,011.01万元，其他货币资金2,620.18万元，其他货币资金主要为银票及保函保证金、工程履约保证金。2026年3月发行人货币资金较2025年增加452,830.81万元，增幅97.84%，主要系银行存款增加所致。2025年发行人货币资金相较于2024年末增加314,342.53万元，增幅为211.73%，主要系已发行债券的募集资金暂未使用，计入银行存款所致。2024年发行人货币资金较2023年末减少较多，主要系当期偿还有息负债较多所致。

近一年及一期，发行人货币资金构成情况如下：

图表6-14：发行人2025年末及2026年3月末货币资金结构构成表

单位：万元、%

项目	2026年3月末		2025年末	
	金额	占比	金额	占比
现金	4.32	0.00	5.68	0.00
银行存款	913,011.01	99.71	460,642.96	99.53
其他货币资金	2,620.18	0.29	2,156.06	0.47
其中：受限货币资金	2,704.09	0.30	2,239.53	0.48
合计	**915,635.51**	**100.00**	**462,804.70**	**100.00**

图表6-15：2025年末发行人受限货币资金明细表

单位：万元

项目	使用受限制的原因	期末余额
其他货币资金	贷款、银票及保函保证金	1,890.79

其他货币资金	履约保证金	200.00
其他货币资金	旅行社经营保证金	20.00
银行存款	涉诉冻结款	128.74
合计		**2,239.53**

图表 6-16：2026 年 3 月末发行人受限货币资金明细表

单位：万元

项目	使用受限制的原因	期末余额
其他货币资金	贷款、银票及保函保证金	2,355.35
其他货币资金	履约保证金	200.00
其他货币资金	旅行社经营保证金	20.00
银行存款	涉诉冻结款	128.74
合计		**2,704.09**

（2）应收账款

近三年及一期，发行人应收账款账面价值分别为 303,171.14 万元、265,342.83 万元、180,100.53 万元和 122,482.39 万元，占总资产的比例分别为 4.66%、4.17%、2.62%和 1.67%。2024 年末，发行人应收账款较 2023 年末减少 37,828.31 万元，降幅为 12.48%，系应收工程款回款所致。2025 年末，发行人应收账款相较于 2024 年末减少 85,242.30 万元，降幅为 32.13%，系应收工程款回款所致。2026 年 3 月末，发行人应收账款较 2025 年末减少 57,618.13 万元，降幅为 31.99%，系应收工程款减少所致。

图表6-17：2025年末发行人应收账款分类情况表

单位：万元、%

类别	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
单项计提坏账准备的应收款项	14,393.70	7.49	6,935.80	7,457.90
按组合计提坏账准备的应收款项	177,684.57	92.51	5,041.94	172,642.63
其中：政府单位及平台公司应收款项组合	91,271.81	47.52	-	91,271.81
关联方应收款项组合	20,196.76	10.51	-	20,196.76
购买日前工程结算应收款项组合	700.00	0.36	-	700.00
保证金及押金组合	22.71	0.01	-	22.71
账龄组合	65,493.29	34.10	5,041.94	60,451.35
合计	**192,078.26**	**100.00**	**11,977.74**	**180,100.53**

图表6-18：2026年3月末发行人应收账款分类情况表

单位：万元、%

类别	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
单项计提坏账准备的应收款项	14,316.36	10.74	6,935.80	7,380.56
按组合计提坏账准备的应收款项	118,943.30	89.26	3,841.46	115,101.84
其中：政府单位及平台公司应收款项组合	60,381.57	45.31	-	60,381.57

关联方应收款项组合	813.88	0.61	-	813.88
购买日前工程结算应收款项组合	300.00	0.23	-	300.00
保证金及押金组合	-	-	-	-
账龄组合	57,447.85	43.11	3,841.46	53,606.39
合计	**133,259.66**	**100.00**	**10,777.26**	**122,482.39**

图表6-19：近一年及一期末应收账款账龄情况如下

单位：万元、%

账龄	2026年3月末		2025年末	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	28,806.35	21.62	72,161.20	37.57
1至2年	31,836.24	23.89	23,025.67	11.99
2至3年	23,024.45	17.28	19,918.11	10.37
3至4年	12,193.42	9.15	40,075.59	20.86
4至5年	17,435.41	13.08	22,789.70	11.86
5年以上	19,963.79	14.98	14,108.00	7.34
合计	**133,259.66**	**100.00**	**192,078.26**	**100.00**
减：坏账准备	10,777.26	8.09	11,977.74	6.24
账面价值	**122,482.39**	**91.91**	**180,100.53**	**93.76**

发行人应收账款分别按照信用风险组合特征计提坏账、按照账龄组合计提坏账，其中信用风险特征组合中主要对手方为政府单位及平台公司，此类违约风险小，故未计提坏账；账龄组合严格按照期限进行计提。综上，发行人应收账款坏账准备计提充分。

图表6-20：2025年末应收账款金额前五名客户情况表

单位：万元、%

欠款单位	是否关联方	金额	账龄	业务背景	占比
中城建第十三工程局江苏有限公司	否	27,003.26	1年以内，1-2年，2-3年，3-5年	工程款	14.06
泰州华盛投资开发有限公司	否	20,234.30	1年以内，1-2年，2-3年，3-4年	工程款	10.53
泰州海铸置业有限公司	是	15,992.99	1年以内，1-2年	工程款	8.33
泰州市高港高新区开发建设有限责任公司	否	14,486.37	1年以内，1-2年，2-3年，3-4年	工程款	7.54
江苏大江建设工程有限公司	否	9,250.00	1年以内，1-2年，2-3年，3-4年	工程款	4.82
合计		**86,966.92**			**45.28**

图表6-21：2026年3月末应收账款金额前五名客户情况表

单位：万元、%

欠款单位	是否关联方	金额	账龄	业务背景	占比
中城建第十三工程局江苏	否	26,953.59	1年以内，1-2年，	工程款	20.23

欠款单位	是否关联方	金额	账龄	业务背景	占比
有限公司			2-3年，3-4年		
泰州华盛投资开发有限公司	否	13,345.83	1年以内，1-2年，2-3年，3-4年	工程款	10.01
泰州市高港高新区开发建设有限责任公司	否	11,486.37	1年以内，1-2年，2-3年，3-4年	工程款	8.62
江苏大江建设工程有限公司	否	8,450.00	1年以内，1-2年，2-3年，3-4年	工程款	6.34
萍乡市博业矿业有限公司	否	6,303.52	1年以内	铁矿石货款	4.73
合计		**66,539.31**			**49.93**

经征询泰州市财政局，发行人应收账款中与政府及相关部门之间的款项，主要为工程款，具有真实的业务背景，发行人不存在替政府融资的行为，不存在长期挂账情况，不会新增政府性债务及隐性债务。

（3）预付款项

近三年及一期，发行人预付款项余额分别为166,193.24万元、222,933.54万元、116,367.15万元和120,399.88万元，占当期总资产的比例较小。发行人预付款项主要为预付工程款和预付油费、燃料费等货款，账龄主要集中在1年以内和1至2年。

图表6-22：2025年末与2026年3月末发行人预付款项账龄情况

单位：万元、%

账龄	2026年3月末		2025年末	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	115,413.17	95.86	112,316.52	96.52
1至2年	2,168.12	1.80	1,227.56	1.05
2至3年	967.15	0.80	2,601.32	2.24
3年以上	1,851.43	1.54	221.76	0.19
合计	**120,399.88**	**100.00**	**116,367.15**	**100.00**

图表6-23：2025年末预付款项金额前五名客户情况表

单位：万元

客户名称	是否关联方	金额	业务背景	账龄	占比
长江沿岸铁路集团江苏有限公司	否	50,000.00	预付高铁南站工程款	1-2年	42.97
浙江自贸区青远能源有限公司	否	9,098.00	商品采购货款	1年以内	7.82
苏美达国际技术贸易有限公司	否	7,357.23	商品采购货款	1年以内	6.32
大连恒力金商销售有限公司	否	6,130.49	商品采购货款	1年以内	5.27
江苏镜像新能源有限公司	否	5,400.00	商品采购货款	1年以内	4.64
合计		**77,985.72**			**67.02**

图表6-24：2026年3月末预付款项金额前五名客户情况表

单位：万元

客户名称	是否关联方	金额	业务背景	账龄	占比
长江沿岸铁路集团江苏有限公司	否	50,000.00	预付高铁南站工程款	1-2年	41.53
恒力油化（苏州）有限公司	否	15,957.72	商品采购货款	1年以内	13.25
大连恒力金商销售有限公司	否	10,728.00	商品采购货款	1年以内	8.91
浙江自贸区青远能源有限公司	否	10,576.63	商品采购货款	1年以内	8.78
岳阳碧水贸易有限公司	否	6,777.40	商品采购货款	1年以内	5.63
合计		**94,039.76**			**78.10**

经征询泰州市财政局，发行人预付账款中与政府及相关部门之间的款项，主要为工程款及商品销售预付货款，具有真实的业务背景，发行人不存在替政府融资的行为，不存在长期挂账情况，不会新增加政府性债务及隐性债务。

（4）其他应收款

近三年及一期，发行人其他应收款净额分别为414,898.07万元、429,598.50万元、489,844.08万元和489,455.40万元，占总资产的比重分别为6.38%、6.74%、7.13%和6.67%。截至2024年末，发行人其他应收款较2023年末增加14,700.43万元，增幅为3.54%。2025年末，发行人其他应收款相较于2024年末增加60,245.58万元，增幅为14.02%。截至2026年3月末，发行人其他应收款主要欠款单位为泰州市交通运输局，款项性质主要为应收的代建项目的建设款、工程代垫款、保证金等，未来形成坏账的风险较小，但账龄较长。

图表6-25：近一年及一期末发行人其他应收账款分类情况表

单位：万元

款项性质	2026年3月末	2025年末
应收政府单位及地方国有企业款项	201,392.21	219,999.95
应收关联方企业款项	274,560.60	252,873.02
应收待结算工程代扣代缴款及保证金、押金	8,461.58	5,666.03
应收其他款项	10,841.23	17,297.88
小计	**495,255.61**	**495,836.89**
减：坏账准备	6,000.21	6,192.81
合计	**489,455.40**	**489,844.08**

图表6-26：近一年及一期末采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况表

单位：万元

账龄	2026年3月末	2025年末
1年以内	193,466.67	276,379.52

1 至 2 年	210,038.91	72,697.64
2 至 3 年	47,939.57	105,399.20
3 至 4 年	2,694.86	4,704.77
4 至 5 年	4,675.93	2,628.61
5 年以上	36,439.67	34,027.15
合计	**495,255.61**	**495,836.89**
减：坏账准备	6,000.21	6,192.81
账面价值	**489,455.40**	**489,844.08**

图表6-27：2025年末其他应收款金额前五名客户情况表

单位：万元、%

欠款单位	是否关联方	金额	账龄	业务背景	占比
泰州市交通运输局	否	200,507.68	1 年以内、1-2 年、2-3 年	代建工程款、保证金等	40.44
泰州市泰政交通控股有限公司	是	154,084.71	1 年以内	往来款	31.08
泰州海铸置业有限公司	是	44,448.87	2-3 年	土地款	8.96
泰州市首开房地产开发有限公司	是	24,218.32	1 年以内	往来款	4.88
泰州市恒基房地产开发有限公司	是	20,710.73	1 年以内	往来款	4.18
合计		**443,970.31**			**89.54**

图表6-28：2026年3月末其他应收款金额前五名客户情况表

单位：万元、%

欠款单位	是否关联方	金额	账龄	业务背景	占比
泰州市交通运输局	否	200,507.68	1 年以内、1-2 年、2-3 年	代建工程款、保证金等	40.49
泰州市泰政交通控股有限公司	是	154,584.71	1 年以内	往来款	31.21
泰州海铸置业有限公司	是	67,202.94	1 年以内、2-3 年	土地款 4.42 亿+海铸置业 A2、A3 地块回购款	13.57
泰州市首开房地产开发有限公司	是	24,270.32	1 年以内	往来款	4.90
泰州市恒基房地产开发有限公司	是	20,820.73	1 年以内	往来款	4.20
合计		**467,386.38**			**94.37**

发行人其他应收款数额偏大，由代建款以及发行人支付的土地备付金等构成，其中代建款项占比较高。截至 2026 年 3 月末，其他应收款金额前五名客户占比合计为 94.37%，集中度较高，发行人其他应收款主要欠款单位为泰州市交通局，款项性质主要为应收的代建项目的建设款、工程代垫款、保证金等，未来形成坏账的风险较小，

但账龄较长。发行人的代建项目在完成竣工验收、结算并办完移交手续后，将转入其他应收款科目进行核算。后续在收到泰州市交通局的回款后，发行人将相应冲减其他应收款的科目余额，并将收到的回款计入收到与其他经营活动有关的现金中。

经征询泰州市财政局，发行人其他应收款中与政府及相关部门之间的款项，主要为代建项目的建设款、工程代垫款、保证金等，具有真实的业务背景，发行人不存在替政府融资的行为，不存在长期挂账情况，不会新增政府性债务及隐性债务。

（5）存货

近三年及一期末，发行人存货分别为3,856,886.86万元、4,050,528.37万元、4,264,810.94万元和4,375,159.13万元，占总资产比例分别为59.33%、63.59%、62.06%和59.59%。近三年及一期，发行人存货账面价值整体呈增长的趋势，主要是随着发行人代建交通基础设施的规模增加及购入的土地资产增加，导致开发产品和合同履约成本增加所致。考虑到代建项目建设款和代建费用回收周期较长，发行人存货变现能力一般，存货周转较为缓慢。

2025年末，发行人存货相较于2024年末增加214,282.57万元，增幅为5.29%。截至2026年3月末公司存货构成如下表所示:

图表6-29：发行人截至2026年3月末存货明细表

单位：万元、%

项目	2026年3月末	
	金额	占比
原材料及备品配件	5,724.71	0.13
低值易耗品	210.29	0.00
库存商品	5,270.77	0.12
开发成本	359,670.11	8.22
开发产品	114,586.64	2.62
合同履约成本	3,892,472.03	88.97
生产成本	1,351.90	0.03
合计	**4,379,286.46**	**100.09**
减：存货跌价准备/合同履约成本减值准备	4,127.33	0.09
账面价值	**4,375,159.13**	**100.00**

发行人合同履约成本主要为土地使用权及在建代建工程，主要为发行人自身待开发土地及在建代建工程。

图表 6-30：截至 2026 年 3 月末存货中主要土地使用权明细表

单位：万元、平方米

序号	地块名称	权属人	取得方式	权证记载情况	取得时间	使用权类型	用途	账面价值	入账依据	面积	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	是否合法合规获取土地相关权益
1	泰州市经济开发区明珠街道新建村境内	泰政交投	债权置换	泰州国有（2011）第16350号	2011	出让	商服、住宅用地	43,282.49	评估法	53,381.00	-	-	是
2	海陵区京泰路街道站前路北侧、五汊港河东侧	泰政交投	债权置换	泰州国有（2011）第16357号	2011	出让	商服、住宅用地	40,320.82	评估法	49,717.00	-	-	是
3	火车站街区双墩村	泰政交投	政府注入	泰州国用（2011）第20154号	2011	出让	商服、住宅用地	8,058.48	成本法	108,468.00	-	-	是
4	火车站站前广场站前一路北侧	泰政交投	债权置换	泰州国有（2011）第20156号	2011	出让	商服、住宅用地	10,939.86	评估法	15,381.00	-	-	是
5	火车站站前广场站前一路北侧	泰政交投	债权置换	泰州国有（2011）第20159号	2011	出让	商服、住宅用地	11,952.22	评估法	16,883.00	-	-	是
6	火车站街区规划新通扬路南侧、王墩河东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12758号	2013	出让	商服、住宅用地	32,160.64	成本法	38,121.00	12,800.00	12,800.00	是

7	双墩村火车站街区规划森园东路北侧、王墩河东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12779号	2013	出让	商服、住宅用地	15,272.70	成本法	17,191.00	5,900.00	5,900.00	是
8	火车站街区龙腾路（站前支路）南侧、华东农副产品中心批发市场东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12810号	2013	出让	商服、住宅用地	37,749.91	成本法	39,035.00	15,100.00	15,100.00	是
9	火车站街区规划站前路南侧、规划广州路东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12812号	2013	出让	商服、住宅用地	10,107.38	成本法	11,726.00	4,050.00	4,050.00	是
10	火车站街区规划站前路南侧、规划广州路西侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12814号	2013	出让	商服、住宅用地	10,757.85	成本法	12,614.00	4,300.00	4,300.00	是
11	火车站街区规划森园东路北侧、规划九里桥路东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12822号	2013	出让	商服、住宅用地	39,580.58	成本法	48,246.00	38,900.00	38,900.00	是
12	火车站街区规划森园东路北侧、规划九里桥路东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2013）第12824号	2013	出让	商服、住宅用地	57,246.20	成本法	72,104.00	-	-	是
13	火车站街区金东路西侧、规划龙飞路南侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第4381号	2015	出让	商务金融、城镇住宅用地	29,301.27	成本法	32,750.00	23,300.00	23,300.00	是
14	火车站街区金东路西侧、规划龙飞路南侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第	2015	出让	商务金	30,075.55	成本	33,459.00			是

				4387号			融、城镇住宅用地		法			
15	火车站街区森园南侧、九里河西侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第4392号	2015	出让	城镇住宅用地	4,677.97	成本法	3,540.00	6,200.00	6,200.00	是
16	火车站街区森园南侧、九里河西侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第4393号	2015	出让	商务金融、城镇住宅用地	13,342.36	成本法	14,214.00			是
17	火车站街区站前支路南侧、五汉港东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第4389号	2015	出让	商务金融、城镇住宅用地	20,904.32	成本法	21,843.00	21,400.00	21,400.00	是
18	火车站街区站前支路南侧、五汉港东侧	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第4390号	2015	出让	商务金融、城镇住宅用地	33,603.18	成本法	36,601.00			是
19	泰州市农业开发区红旗街道中菱社区	泰政交投	招拍挂	泰州国用（2015）第5244号	2015	出让	城镇住宅用地	46,545.26	成本法	54,280.00	19,300.00	19,300.00	是
20	海陵区京泰路西侧、规划海阳路南侧	泰政交投	招拍挂	苏（2018）泰州不动产权第0060509号	2018	出让	商务金融用地	196,356.96	成本法	87,806.00	98,800.00	98,800.00	是
21	海陵区金东路东侧、规	泰政	招拍	苏（2018）泰	2018	出	城镇	354,233.61	成	41,821.00	181,300.0	181,300.00	是

	划周桥路北侧	交投	挂	州不动产权第0060518号		让	住宅用地		本法		0		
22	海陵区金东路东侧、规划周桥路北侧	泰政交投	招拍挂	苏（2018）泰州不动产权第0060525号	2018	出让	城镇住宅用地		成本法	66,158.00			是
23	海陵区金东路东侧、规划海阳路北侧	泰政交投	招拍挂	苏（2018）泰州不动产权第0060532号	2018	出让	城镇住宅用地		成本法	35,733.00			是
24	泰州医药高新区永定路南侧、春兰南路西侧	泰湖地产	招拍挂	苏（2021）泰州市不动产权第0137382号	2021	出让	城镇住宅用地	202,957.94	成本法	90,609.00	112,100.00	112,100.00	是
25	泰州医药高新区春兰南路西侧、兴塘路北侧	泰湖地产	招拍挂	苏（2021）泰州市不动产权第0137383号	2021	出让	城镇住宅用地		成本法	86,419.00	84,300.00	84,300.00	是
26	泰州医药高新区西周港路东侧、黄河路南侧	鑫运置业	招拍挂	苏（2022）泰州市不动产权第0003243号	2022	出让	零售商业用地	11,880.99	成本法	13,747.00	11,500.00	11,500.00	是
	总计							**1,261,308.54**					

注：2025年，泰州市区挂牌出让总面积4823亩，成交总额204.60亿元；其中经营性房地产用地3340亩，成交额194.69亿元，经营性用地均价为6,210.98元/平方米，涉宅用地均价为6,318.62元/平方米。。发行人计入无形资产的土地使用权为发行人自用，计入存货中的土地使用权是作为商品开发或可以对外转让的。政府注入的土地资产均经过相关程序

截至2026年3月末，公司主要在建代建工程明细如下表所示：

图表6-31：截至2026年3月末公司主要在建代建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	委托方	建设期间[注2]	计划总投资	自有资金比率	资本金到位情况	是否签订合同或协议	2025年末累计投资金额[注1]	未来投资计划		后续结算进度	计划回款期间
									2026年	2027年及以后		
1	姜堰一区两园连接线工程	泰州市交通局	2016.12-2018.12	2.88	30%	已到位	已签订	2.88	-	-	5年内完成项目决算	2030年前完成回款
2	328国道海姜段快速化改造工程项目		2016.12-2019.12	15.16	30%	已到位	已签订	18.92	-	-	5年内完成项目决算	2030年前完成回款
3	S231快速化项目（东环高架）		2015.8-2018.8	9.12	30%	已到位	已签订	11.40	-	-	5年内完成项目决算	2030年前完成回款
4	S231快速化北延项目		2017.9-2023.9	21.61	30%	已到位	已签订	20.56	-	1.05	5年内完成项目决算	2030年前完成回款
5	站前路快速化项目		2017.10-2023.10	39.56	30%	已到位	已签订	31.96	-	7.6	5年内完成项目决算	2030年前完成回款
6	S353泰州段改扩建工程		2019.10-2022.3	12.56	10%	已到位	已签订	12.00	-	0.56	5年内完成项目决算	2030年前完成回款
	总计			**100.89**				**97.72**	-	**9.21**		

注：1、发行人部分代建项目实际投资金额大于计划投资金额，主要是因为项目实际建设时工程支出金额略大于计划数所致。

2、建设期间为原定建设期间。

发行人代建业务采用净额法进行收入确认。代建项目产生的应收款项中，确认代建收入部分（代建管理费）对应的应收款项计入应收账款核算，项目实际投资成本（代垫工程款）计入存货中的合同履约成本科目，项目完工办妥审核移交手续，由委托人与发行人进行结算，转入其他应收款账户核算。收到委托人回款后，冲减其他应收款科目余额。

发行人部分项目已完工未确认收入仍计入存货的原因为项目委托人尚未对相关项目与发行人进行结算。待项目进行结算后，发行人确认对泰州市交通运输局的债权，

同时减少前期垫付的项目投资成本，会计处理为借记“其他应收款-代建工程”科目，贷记“存货-合同履约成本”科目。

（6）合同资产

近三年及一期，发行人合同资产分别为147,436.68万元、114,728.16万元、108,681.10万元和97,704.13万元，占总资产的比例分别为2.27%、1.80%、1.58%和1.33%。发行人根据新会计准则，将客户尚未支付合同对价，但发行人已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中重分类为合同资产，同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

图表6-32：发行人截至2025年末合同资产明细表

单位：万元、%

项目	期末余额
合同资产	109,164.24
合同资产坏账准备	483.15
合计	**108,681.10**

图表6-33：发行人截至2026年3月末合同资产明细表

单位：万元、%

项目	期末余额
合同资产	98,187.28
合同资产坏账准备	483.15
合计	**97,704.13**

近一年及一期末，发行人合同资产明细如下：

图表6-34：发行人近一年及一期末合同资产明细表

单位：万元、%

项目	2026年3月末	2025年末
353省道泰州段改扩建工程施工项目S353SG-01标段	28,048.54	32,635.70
东风路北段快速化改造工程（永兴路至迎宾路段）	13,151.96	13,151.96
347省道泗阳段拓宽改造工程路基及雨污水管道施工工程	5,467.95	5,467.95
京沪高速公路靖江北互通工程施工项目JJBHT-SG标	4,607.14	4,159.21
泰州港泰兴港区七圩作业区虹桥码头工程改建项目	3,507.21	3,507.21
镇海路南延项目天星港大桥及辅道工程	2,849.27	3,141.88
353省道泰州段改扩建工程交通安全设施工程	2,767.12	2,767.12
S231省道（迎春路-海姜大道）两侧绿化工程及17条道路绿化提升工程	2,059.56	2,059.56
兴化市镇村供水提质增效工程施工（东南片）	1,522.57	1,175.42
231省道（海姜大道-启扬高速）快速化改造工程	-	1,159.06
东风路北段快速化改造工程(迎宾路至站前路段)施工工程	768.91	979.21
夏仕港护岸新建工程	2,089.71	1,636.30
东风路北段款速化改造工程-交安设施、智能交通、照明	1,548.95	1,492.69

工程		
扬中市城北、城南水环境综合整治 EPC 工程 B 标段新胜社区雨污分流工程	1,806.45	1,020.74
其他	27,508.79	34,327.09
合计	**97,704.13**	**108,681.10**

（7）其他流动资产

近三年及一期，公司其他流动资产金额分别为 22,922.01 万元、21,842.60 万元、63,650.25 万元和 22,837.37 万元，占总资产的比例分别为 0.35%、0.34%、0.93%和 0.31%。公司其他流动资产主要由 ABS 产品资金托管户归集资金、预交税费和待抵扣进项税等构成。2024 年末，公司其他流动资产较 2023 年末减少 1,079.41 万元。2025 年末，发行人其他流动资产相较于 2024 年末增加 41,807.65 万元，增幅为 191.40%，主要系兑付资金提前归集至专户所致。2026 年 3 月末，公司其他流动资产较 2025 年末降低 40,812.88 万元。截至 2026 年 3 月末公司其他流动资产构成如下表所示:

图表 6-35：发行人截至 2026 年 3 月末其他流动资产明细表

单位：万元、%

项目	期末余额	占比
待抵扣进项税	8,946.62	39.18
预交税费	11,447.18	50.12
ABS 产品资金托管户归集资金	2,443.58	10.70
合计	**22,837.37**	**100.00**

（8）长期股权投资

近三年及一期，发行人长期股权投资分别为 58,489.06 万元、55,418.07 万元、65,297.19 万元和 63,786.15 万元，占总资产的比例分别为 0.90%、0.87%、0.95%和 0.87%，主要为对联营企业的股权投资，经营范围包含高速公路建设、运输、港口装卸、燃气经营、发电及输电、房地产开发经营等。截至 2024 年末，发行人长期股权投资较 2023 年末减少 3,070.99 万元，降幅为 5.25%，主要系发行人减少对江苏长运交通运输泰州有限公司和泰州中建材光电材料有限公司的股权投资所致。2025 年末，发行人长期股权投资相较于 2024 年末增加 9,879.12 万元，增幅为 17.83%，主要系增加对泰州市港柠港口服务有限公司和泰州远东国际船舶代理有限公司的投资所致。截至 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资较 2025 年末减少 1,511.04 万元，变动幅度较小。

图表6-36：发行人截至2026年3月末长期股权投资明细表

单位：万元、%

被投资单位	期末余额	
	金额	占比

泰州中理外轮理货有限公司	146.54	0.23
泰州海泰油品装卸有限公司	2,065.65	3.24
泰州港盛船务有限公司	1,186.79	1.86
泰州港明船务有限公司	191.72	0.30
泰州市高港区泰港力达集装箱服务有限公司	82.20	0.13
泰州高港港务有限公司	6,701.96	10.51
泰州市港柠港口服务有限公司	116.73	0.18
泰州杨湾益嘉港务有限公司	6,468.74	10.14
泰州明穗物流有限公司	384.88	0.60
苏港航务工程（泰州）有限公司	160.98	0.25
泰州港亮国际物流有限公司	-1.92	0.00
泰州交通港华燃气有限公司	613.69	0.96
扬州鑫网新能源有限公司	1,175.61	1.84
国网泰州电动汽车服务有限公司	688.56	1.08
泰州润通房地产开发有限公司	19,603.65	30.73
江苏沃宸住宅工业有限公司	6,543.76	10.26
兴化市长城物业管理有限公司	45.84	0.07
泰州鑫通信息科技有限公司	1,973.78	3.09
泰州海铸置业有限公司	15,577.16	24.42
泰州远东国际船舶代理有限公司	59.83	0.09
合计	**63,786.15**	**100.00**

（9）其他权益工具投资

2023-2025年末及2026年3月末，发行人其他权益工具投资分别为485,349.35万元、508,408.70万元、507,192.98万元和507,173.91万元，占总资产比例分别为7.47%、7.98%、7.38%和6.91%，主要为按成本计量的可供出售权益工具。2025年末，发行人其他权益工具投资相较于2024年末减少1,215.72万元，降幅为0.24%。

图表6-37：发行人截至2026年3月末其他权益工具投资明细

单位：万元

被投资单位名称	期末余额	
	余额	股权比例
江苏宁靖盐高速公路有限公司	33,630.00	7.86%
泰州市金融控股集团有限公司	34,730.07	7.82%
江苏常泰大桥有限公司	79,035.00	5.20%
江苏省港口集团有限公司	19,590.59	0.70%
江苏城联物流有限公司	13.00	6.50%
江苏中道长运旅游发展股份有限公司	50.00	5.00%
江苏长运交通运输有限公司	120.00	6.00%
长运巴达（苏州）投资有限公司	58.69	6.76%
泰州国际集装箱码头有限公司	4,600.00	10.00%
泰州市成润资产经营有限公司	1,200.00	38.67%
中交二航江苏建设发展有限公司	5,283.89	10.00%
江苏锡泰隧道有限责任公司	63,542.26	4.97%
泰州中交一公局工程建设有限公司	2,436.00	10.00%
长江沿岸铁路集团江苏有限公司	242,340.00	5.26%
泰州市新征程财务管理服务有限公司	60.00	24.00%

被投资单位名称	期末余额	
	余额	股权比例
江苏兴泰高速公路有限公司	9,926.70	13.56%
江苏泰州大桥有限公司	8,888.49	2.39%
泰州市高新产业投资有限公司	1,500.00	6.71%
股票投资-宁沪高速（600377）	23.94	0.00
股票投资-凤凰航运（000520）	2.33	0.00
股票投资-东方新能（002310）	142.95	0.00
合计	**507,173.91**	

（10）固定资产

近三年及一期，发行人固定资产分别为114,638.93万元、106,444.58万元、122,577.96万元和121,544.12万元，占总资产比例分别为1.76%、1.67%、1.78%和1.66%。截至2024年末，发行人固定资产较2023年末减少8,194.35万元，降幅7.15%，主要是发行人计提折旧及处置和报废部分运输设备所致。2025年末，发行人固定资产相较于2024年末增加16,133.38万元，增幅为15.16%，主要系在建工程转入所致。2026年3月末公司固定资产净值较2025年末减少1,033.84万元，降幅为0.84%。

发行人固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公电子设备和其他设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，发行人对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。发行人固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

图表6-38：发行人固定资产折旧政策

单位：年

资产类别	折旧年限	净残值率	年折旧率
房屋建筑及构筑物	20-50	0%-5%	1.9%-5%
工程施工及机器设备	5-10	0%-5%	9.5%-20%
运输设备	5-10	0%-5%	9.5%-20%
办公及电子设备	5-10	0%-5%	9.5%-20%
其他设备	5-10	0%-5%	9.5%-20%

发行人与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

发行人于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

图表6-39：2023-2025年末及2026年3月末发行人固定资产净值明细表

单位：万元

项目	2026年3月末	2025年末	2024年末	2023年末
房屋建筑物	96,477.28	97,879.03	77,941.63	79,516.14
工程施工及机器设备	5,047.51	5,316.06	6,170.52	6,500.71
运输设备	17,282.04	16,422.75	18,400.68	23,728.18
办公及电子设备	1,387.33	1,457.72	1,747.29	1,635.92
其他设备	1,349.96	1,502.40	2,184.46	3,258.00
固定资产净额合计	**121,544.12**	**122,577.96**	**106,444.58**	**114,638.93**

（11）在建工程

近三年及一期，发行人在建工程分别为19,914.17万元、23,438.91万元、7,898.08万元和8,372.02万元，占总资产的比例分别为0.31%、0.37%、0.11%和0.11%。2025年末，发行人在建工程相较于2024年末减少15,540.83万元，降幅为66.30%，主要是发行人永安一二期综合改造工程等工程项目的结转所致。

图表6-40：截至2026年3月末发行人在建工程明细表

单位：万元、%

项目名称	账面价值	
	金额	占比
分布式光伏发电项目	758.86	9.06
永安一二期综合改造工程	602.27	7.19
国企人才公寓工程	7,007.17	83.70
新能源商用车产业基地项目	3.73	0.04
合计	**8,372.02**	**100.00**

（12）无形资产

近三年及一期，发行人无形资产分别为52,875.32万元、51,241.17万元、50,198.63万元和49,918.98万元，占总资产的比例分别为0.81%、0.80%、0.73%和0.68%。截至2024年末，发行人无形资产较2023年末减少1,634.15万元，降幅为

3.09%。2025年末，发行人无形资产相较于2024年末减少1,042.54万元，降幅为2.03%。发行人无形资产构成主要为土地使用权和软件，土地使用权均取得土地证。

图表6-41：发行人近一年及一期末无形资产明细表

单位：万元、%

项目名称	2026年3月末		2025年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	36,200.78	72.52	36,335.08	72.38
土地使用权-在建工程使用	12,693.49	25.43	12,778.62	25.46
软件	1,024.71	2.05	1,084.93	2.16
合计	**49,918.98**	**100.00**	**50,198.63**	**100.00**

图表6-42：截至2026年3月末无形资产中主要土地使用权明细表

单位：万元、平方米

序号	地块名称	权证编号	取得方式	取得时间	土地性质	面积	使用权类型	出让金是否缴纳到位	入账依据	账面净值	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	是否合法合规获取土地相关权益
1	京泰路街道许郑村	泰州国用（2010）第11429号	政府注入	2010	城镇住宅用地	5,684.00	出让	否	评估法	608.34	-	-	是
2	高港区江平公路北侧	泰州国用（2010）第11470号	政府注入	2010	商服、住宅用地	1,899.80	出让	否	评估法	219.82	-	-	是
3	高港区江平公路北侧	泰州国用（2010）第11466号	政府注入	2010	商服、住宅用地	6,740.10	出让	否	评估法	806.52	-	-	是
4	海陵区青年南路2号	泰州国用（2010）第11421号	政府注入	2010	商服、住宅用地	16,427.10	出让	否	评估法	2,099.34	-	-	是
5	海陵区青年南路2号	泰州国用（2010）第11595号	政府注入	2010	商服、住宅用地	30,045.20	出让	否	评估法	3,839.70	-	-	是
6	泰州市青年南路2号	泰州国用（2010）第11425号	政府注入	2010	商服、住宅用地	20,810.50	出让	否	评估法	2,659.53	-	-	是

7	兴化市垛田镇得胜村（S321 兴化服务区内）	苏（2017）兴化不动产权第 0025226 号	招拍挂	2017	批发零售	812.00	出让	是	成本法	95.96	136	136	是
8	泰州市海陵区九龙社区境内、迎春路北侧	苏（2020）泰州市不动产权第 0133919 号	政府注入	2014	机关团体用地	6,995.00	划拨	否	评估法	372.00	-	-	是
9	高港区永安洲镇中心村	泰州国用（2010）第 2246 号	协议出让	2010	工业用地	51,308.00	出让	是	成本法	475.95	373.52	373.52	是
10	泰州市高港区高港村庆丰路	泰州国用（2008）第 544 号	协议出让	2008	工业用地	2,074.70	出让	是	成本法	24.15	1.16	1.16	是
11	泰州市滨江工业园区高港村（中段）	苏（2018）泰州不动产权 0008208 号	协议出让	2018	港口码头用地	4,916.67	出让	是	成本法	31.85	2.75	2.75	是
12	泰州市海陵区青年南路 523 号	苏（2021）泰州不动产权第 0108161 号	招拍挂	2021	商务金融用地	2,943.00	出让	是	成本法	2,026.26	2,600.00	2,600.00	是
13	鼓楼路东侧、污水泵站南侧	苏（2018）泰州不动产权第 0009342 号	招拍挂	2018	街巷用地	3,502.00	出让	是	成本法	172.09	200.00	200.00	是

14	兴化市经济开发区纬八路北、南宫河西	苏 2017 兴化不动产权第 0006822 号	招拍挂	2017	工业用地	40,849.35	出让	是	成本法	256.63	316.35	316.35	是
15	海陵区青年南路 2 号	泰州国用（2006）第 0620 号	招拍挂	2006	商务金融用地	8,910.00	出让	是	成本法	59.33	82.86	82.86	是
16	泰州市农业开发区中菱村	泰州国用（2009）第 10814 号	协议出让	2009	工业用地	12,854.00	出让	是	评估法	182.56	250.65	250.65	是
17	泰州市海陵区扬州路 180 号	苏（2022）泰州市不动产权第 0099325 号	招拍挂	2022	零售商业用地	20,292.00	出让	是	成本法	1,161.41	17,000.00	17,000.00	是
18	新建厂房土地：京泰路东侧、济川路南侧	苏 2023 泰州市不动产权第 0060580 号	招拍挂	2023	工业用地	18,097.33	出让	是	成本法	855.31	二级市场受让	二级市场受让	是
	合计									**15,946.75**			

注：、2024 年，泰州市住宅用地出让面积为 358.85 万平方米，出让总价为 287.73 亿元，均价为 8,018.11 元/平方米。商办用地出让面积 174.17 万平方米，出让总价 65.30 亿元，均价为 3,749.21 元/平方米。工业用地出让面积 463.78 万平方米，出让总价 21.92 亿元，均价为 472.64 元/平方米。2025 年数据未公布。发行人计入无形资产的土地使用权为发行人自用，计入存货中的土地使用权是作为商品开发或可以对外转让的。政府注入的土地资产均经过相关程序。

（13）投资性房地产

2023-2025年末及2026年3月末，发行人投资性房地产分别为94,748.58万元、111,353.09万元、113,018.15万元和111,902.85万元，占总资产的比例分别为1.46%、1.75%、1.64%和1.52%，占比较小。2024年末，发行人投资性房地产较2023年末增加16,604.51万元，增幅为17.52%，主要系其他科目转入的房屋建筑物、土地使用权增加所致；2025年末，发行人投资性房地产相较于2024年末增加1,665.06万元，增幅为1.50%。2026年3月末，发行人投资性房地产较2025年末减少1,115.30万元，降幅为0.99%。

图表6-43：发行人2025年末及2026年3月末投资性房地产情况表

单位：万元、%

项目	2026年3月末		2025年末	
	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	60,844.15	54.37	61,636.14	54.54
土地使用权	51,058.70	45.63	51,382.01	45.46
合计	**111,902.85**	**100.00**	**113,018.15**	**100.00**

截至2026年3月末，发行人投资性房地产中土地情况如下：

单位：万元、平方米

序号	名称	所有权证编号	坐落	证载用途	土地面积（m^2）	取得方式	取得时间	使用权类型	账面价值	入账方式	获取土地相关权益是否合法合规	应缴土地出让金金额（万元）	实缴土地出让金金额（万元）	区域	区域土地均价（元/平方米）
1	品味涵东生活广场	苏（2020）泰州市不动产权第0105247号	泰州市海陵区鼓楼北路89号品味涵东生活广场	商务金融用地/商业服务	-	招拍挂	-	出让	22,815.10	历史成本	是	-	-	海陵区	9,000.00
2	泰州市海陵区扬州路180号	苏（2022）泰州市不动产权第0099325号	泰州市海陵区扬州路180号	零售商用地/商业服务	20,292.00	招拍挂	2022年	出让	14,717.00	历史成本	是	17,000.00	17,000.00	海陵区	9,000.00
3	海军南路综合体停车场项目	苏（2022）泰州市不动产权第0003240号	泰州医药高新区栖霞山路东侧、海军南路北侧	零售商业用地	14,697.00	招拍挂	2022年	出让	10,874.47	历史成本	是	11,200.00	11,200.00	高港区（医药高新区）	8,500.00
4	海陵南路366号	苏2019泰州市不动产权第0094944号	海陵区海陵南路366号	机关团体用地/非	2,720.48	招拍挂	2019年	出让	2,652.14	评估价值	是	-	-	海陵区	9,000.00

序号	名称	所有权证编号	坐落	证载用途	土地面积（m^2）	取得方式	取得时间	使用权类型	账面价值	入账方式	获取土地相关权益是否合法合规	应缴土地出让金金额（万元）	实缴土地出让金金额（万元）	区域	区域土地均价（元/平方米）
				住宅											
	合计								**51,058.70**			**28,200.00**	**28,200.00**		

截至 2026 年 3 月末，发行人投资性房地产中房屋情况如下：

单位：万元、平方米

序号	名称	所有权证编号	坐落	证载用途	房屋面积（m^2）	账面价值（万元）	入账方式	是否出租
1	品味涵东生活广场	苏（2024）泰州市不动产权第 0011923 号	泰州市海陵区鼓楼北路 89 号品味涵东生活广场商业 9 幢 301 室酒店、	商务金融用地/商业服务	734.92/9,728.47	16,720.70	历史成本	拟出租
2		苏（2024）泰州市不动产权第 1040723 号	5 幢 101 室、	商务金融用地/商业服务	15.46/41.9		历史成本	拟出租
3		苏（2024）泰州市不动产权第 1040740 号	5 幢 102 室、	商务金融用地/商业服务	21.30/57.74		历史成本	拟出租
4		苏（2024）泰州市不动产权第 1040754 号	5 幢 103 室、	商务金融用地/商业服务	20.73/55.21		历史成本	拟出租
5		苏（2024）泰州市不动产权第 1040713 号	5 幢 104 室、	商务金融用地/商业服务	24.57/66.61		历史成本	拟出租
6		苏（2024）泰州市不动产权第 1040735 号	5 幢 105 室、	商务金融用地/商业服务	8.81/23.89		历史成本	拟出租
7		苏（2024）泰州市不动产权第 1040681 号	5 幢 106 室、	商务金融用地/商业服务	13.28/35.99		历史成本	拟出租

8		苏（2024）泰州市不动产权第 1040739 号	5 幢 107 室、	商务金融用地/商业服务	34.14/92.55		历史成本	拟出租
9		苏（2024）泰州市不动产权第 1040747 号	5 幢 108 室、	商务金融用地/商业服务	28.86/78.25		历史成本	拟出租
10		苏（2024）泰州市不动产权第 1040764 号	5 幢 201 室、	商务金融用地/商业服务	20.07/54.40		历史成本	拟出租
11		苏（2024）泰州市不动产权第 1040728 号	5 幢 202 室、	商务金融用地/商业服务	21.64/58.68		历史成本	拟出租
12		苏（2024）泰州市不动产权第 1040725 号	5 幢 203 室、	商务金融用地/商业服务	11.35/30.76		历史成本	拟出租
13		苏（2024）泰州市不动产权第 1040738 号	5 幢 204 室、	商务金融用地/商业服务	48.05/130.27		历史成本	拟出租
14		苏（2024）泰州市不动产权第 1040738 号	5 幢 205 室、	商务金融用地/商业服务	39.83/107.98		历史成本	拟出租
15		苏（2024）泰州市不动产权第 1040706 号	5 幢 206 室、	商务金融用地/商业服务	71.47/193.75		历史成本	拟出租
16		苏（2024）泰州市不动产权第 1040755 号	5 幢 301 室、	商务金融用地/商业服务	26.71/72.40		历史成本	拟出租
17		苏（2024）泰州市不动产权第 1040742 号	5 幢 302 室、	商务金融用地/商业服务	32.06/86.92		历史成本	拟出租
18		苏（2024）泰州市不动产权第 1040736 号	5 幢 303 室、	商务金融用地/商业服务	53.35/144.62		历史成本	拟出租
19		苏（2024）泰州市不动产权第 1040753 号	5 幢 304 室	商务金融用地/商业服务	30.47/82.60		历史成本	拟出租
20	泰州市海陵区扬州路 180 号	苏（2022）泰州市不动产权第 0099325 号	泰州市海陵区扬州路 180 号	零售商用用地/商业服务	20,292.00/48,721.62	10,641.30	历史成本	出租
21	海陵区莲花二区 46、47 幢	苏（2018）泰州不动产权第 0050215 号	莲花二区 46 栋	批发零售用地/非住宅	889.50/3,550.12	6,062.94	评估价值	出租
22		苏（2018）泰州不动产权第 0050211 号	莲花二区 47 栋	批发零售用地/非住宅	447.80/1,793.10		评估价值	出租

23	海阳楼停车综合体	苏（2019）泰州不动产权第 0072500 号	泰州市海陵区人民西路 29 号	商务金融用地/商业服务	1,507.00/3,093.72	2,595.38	评估价值	出租
24	高港区永安洲镇马船东路 2 号房产及土地	苏（2018）泰州不动产权第 0040368 号	高港区永安洲镇马船东路 2 号	工业用地/非住宅	66,801.00/16,963.82	2,992.30	历史成本	出租
25	海陵南路 366 号	苏 2019 泰州市不动产权第 0094944 号	海陵区海陵南路 366 号	机关团体用地/非住宅	2,720.48	664.43	评估价值	出租
26	海阳楼	泰州国用(2012)第 6833 号、泰房证（96）字第 21816 号	泰州市海陵区青年北路 103 号/城中人民西路 109 号	商业服务业/无房产用途信息	776.50/3,742.11	1,918.97	历史成本	出租
27	鼓楼南路办公房	苏（2023）泰州不动产权第 0009948 号	海陵区鼓楼南路 615 号	批发零售用地/非住宅	261.50/591.5	1,094.88	评估价值	出租
28	鑫福源小区商业 1 幢 201 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174811 号	鑫福源小区商业 1 幢 201 室	商务金融用地/商业服务	327.96/964.02	653.14	历史成本	出租
29	海陵区引凤路 497 号楼 10、11、12、13 室	苏（2018）泰州不动产权第 0050273 号	引凤路 497 号楼 10 室	商务金融用地/商业、金融、信息	60.40/117.24	581.71	评估价值	出租
30		苏（2018）泰州不动产权第 0050285 号	引凤路 497 号楼 11 室	商务金融用地/商业、金融、信息	60.40/117.24		评估价值	出租
31		苏（2018）泰州不动产权第 0050281 号/苏（2018）泰州不动产权第 0050278 号	引凤路 497 号楼 12-13 室	商务金融用地/商业、金融、信息	57.90/112.36 70.50/136.78		评估价值	出租
32	璟峰广场 5 幢 101	苏（2024）泰州市不动产权第 0013089 号	璟峰广场 5 幢 101	零售商用	186.75	465.82	抵债资产	出租
33	青年南路 318 号 104 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0193884 号	海陵区青年南路 318 号 104 室	商务金融用地/非住宅	162.50/316.00	434.24	评估价值	出租
34	海陵区城中鼓楼路 A-11	苏（2020）泰州市不动产权第 0193896 号	海陵区鼓楼路 A-11 南室	城镇混合住宅用地/非住宅	98.60/202.56	391.24	评估价值	出租

	南室							
35	璟峰广场 5 幢 201	苏（2024）泰州市不动产权第 0013092 号	璟峰广场 5 幢 201	零售商用	211.05	338.44	抵债资产	出租
36	鑫福源小区商业 2 幢 201 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174813 号	鑫福源小区商业 2 幢 201 室	商务金融用地/商业服务	250.07 /416.86	282.43	历史成本	出租
37	鑫福源小区商业 2 幢 301 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174807 号	鑫福源小区商业 2 幢 301 室	商务金融用地/商业服务	229.04 /381.79	258.67	历史成本	出租
38	泰州市人民路 3 号楼 08、09 室	苏 2019 泰州市不动产权第 0083066 号	海陵区人民东路 39 号楼 08 室、09 室	商服用地/商业服务	15.30 /93.62	241.87	评估价值	出租
39	璟峰广场 5 幢 103	苏（2024）泰州市不动产权第 0013091 号	璟峰广场 5 幢 103	零售商用	72.59	116.44	抵债资产	出租
40	璟峰广场 5 幢 102	苏（2024）泰州市不动产权第 0013090 号	璟峰广场 5 幢 102	零售商用	68.83	110.41	抵债资产	出租
41	税东街 27 号 19 室	苏 2019 泰州市不动产权第 0181306 号	海陵区税东街 27 号 19 室	零售商业用地/商业服务	9.60 /27.51	90.16	评估价值	出租
42	璟峰广场 5 幢 202	苏（2024）泰州市不动产权第 0013093 号	璟峰广场 5 幢 202	零售商用	73.11	78.20	抵债资产	出租
43	璟峰广场 5 幢 203	苏（2024）泰州市不动产权第 0013094 号	璟峰广场 5 幢 203	零售商用	70.45	75.36	抵债资产	出租
44	鑫福源小区商业 1 幢 101 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174787 号	鑫福源小区商业 1 幢 101 室	商务金融用地/商业服务	32.25 /94.76	64.20	历史成本	出租
45	鑫福源小区商业 1 幢 110 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174804 号	鑫福源小区商业 1 幢 110 室	商务金融用地/商业服务	30.36 /90.01	60.98	历史成本	出租
46	税东街 112-2 号	苏（2024）泰州市不动产权第 0014862 号	泰州市税务东街 112 号	文化设施用地/办公	421.00 /650.19	41.78	评估价值	出租
47	鑫福源小区商业 1 幢	苏（2020）泰州市不动产权第 0174790 号	鑫福源小区商业 1 幢 102 室	商务金融用地/商业服务	19.70 /57.89	39.22	历史成本	出租

	102 室							
48	鑫福源小区商业 1 幢 103 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174792 号	鑫福源小区商业 1 幢 103 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
49	鑫福源小区商业 1 幢 104 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174794 号	鑫福源小区商业 1 幢 104 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
50	鑫福源小区商业 1 幢 105 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174797 号	鑫福源小区商业 1 幢 105 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
51	鑫福源小区商业 1 幢 106 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174798 号	鑫福源小区商业 1 幢 106 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
52	鑫福源小区商业 1 幢 107 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174799 号	鑫福源小区商业 1 幢 107 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
53	鑫福源小区商业 1 幢 108 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174801 号	鑫福源小区商业 1 幢 108 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
54	鑫福源小区商业 1 幢 109 室	苏（2020）泰州市不动产权第 0174802 号	鑫福源小区商业 1 幢 109 室	商务金融用地/商业服务	19.70/57.89	39.22	历史成本	出租
55	莲花五区办公房	苏 2018 泰州不动产权第 0051294 号/苏 2018 泰州不动产权第 0051299 号/苏 2018 泰州不动产权第 0051286 号	海陵区莲花 5 号小区 17 幢 23 号、24 号、25 室	批发零售用地/非住宅	80.40/199.91 56.90/141.42 56.90/141.42	5.01	历史成本	出租
56	聚丰园	苏（2020）泰州市不动产权第 0156257 号	聚丰园 3 幢 2 单元 601 室	商务金融用地/商业服务	190.20/563.23	483.22	历史成本	出租
57	泰州港调度中心（出租部分）	泰州国用(2009)第 19 号、泰房权证高字第 506019 号	泰州市高港区刁铺街道金港北路 18 号/金港北路 18#	商务金融用地/非居住	7,718.00/5,116.79	721.83	历史成本	出租
58	海军南路综合体停车场	苏（2022）泰州市不动产权第 0003240 号	泰州医药高新区栖霞山路东侧、海军南路北侧	零售商业用地	14,697.00	12,618.04	历史成本	拟出租

	项目							
	合计					**61,117.83**		

（14）其他非流动资产

2023-2025年末及2026年3月末，发行人其他非流动资产分别为219,991.53万元、222,857.51万元、301,462.94万元和301,476.68万元，占总资产的比例分别为3.38%、3.50%、4.39%和4.11%，主要为拟合作开发土地。具体情况如下：

图表6-44：发行人2025年末及2026年3月末其他非流动资产情况表

单位：万元

项目	2026年3月末	2025年末
新润物流仓储用地	5,000.00	5,000.00
预付安置房回购款	-	11,869.93
预付盐泰锡常宜铁路项目公司出资款	121,384.00	42,000.00
土地经营公司出资款	38,900.00	38,900.00
拟合作开发土地	136,178.94	136,137.31
其他	-	820.20
合计	**301,462.94**	**234,727.44**

（二）负债结构分析

图表6-45：发行人2023-2025年末及2026年3月末负债结构表

单位：万元、%

科目	2026年3月末		2025年末		2024年末		2023年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:								
短期借款	1,158,183.55	23.49	908,973.43	20.37	736,945.46	18.95	612,307.33	15.02
应付票据	1,955.35	0.04	1,490.78	0.03	4,284.25	0.11	60.00	-
应付账款	151,410.40	3.07	180,734.92	4.05	206,404.79	5.31	236,783.89	5.81
预收款项	580.72	0.01	489.46	0.01	435.60	0.01	85.05	-
合同负债	30,588.73	0.62	17,062.00	0.38	23,207.96	0.60	26,496.24	0.65
应付职工薪酬	2,673.53	0.05	6,780.77	0.15	4,907.09	0.13	4,790.53	0.12
应交税费	44,846.67	0.91	46,374.19	1.04	46,912.67	1.21	45,960.83	1.13
其他应付款	132,837.12	2.69	133,157.52	2.98	127,285.06	3.27	159,482.21	3.91
一年内到期的非流动负债	725,532.24	14.72	853,724.27	19.13	455,153.61	11.70	506,207.22	12.42
其他流动负债	26,883.29	0.55	2,006.65	0.04	239,918.42	6.17	283,687.11	6.96
流动负债合计	**2,275,491.59**	**46.15**	**2,150,793.98**	**48.19**	**1,845,454.92**	**47.45**	**1,875,860.41**	**46.01**
非流动负债:								
长期借款	358,450.33	7.27	384,553.63	8.62	245,538.82	6.31	335,337.58	8.22
应付债券	1,732,314.31	35.13	1,463,590.01	32.79	1,528,270.37	39.30	1,746,293.56	42.83
租赁负债	0.00	0.00	0.00	0.00	15.16	0.00	14.63	0.00
长期应付款	550,918.65	11.17	450,705.75	10.10	252,335.39	6.49	103,794.66	2.55
预计负债	-	-	-	-		-	-	-
递延所得税负债	248.14	0.01	266.86	0.01	353.31	0.01	438.24	0.01
递延收益-非流动负债	8,965.58	0.18	9,201.10	0.21	12,815.37	0.33	15,449.88	0.38

其他非流动负债	4,160.00	0.08	4,160.00	0.09	4,160.00	0.11		
非流动负债合计	**2,655,057.01**	**53.85**	**2,312,477.34**	**51.81**	**2,043,488.42**	**52.55**	**2,201,328.55**	**53.99**
负债合计	**4,930,548.59**	**100.00**	**4,463,271.32**	**100.00**	**3,888,943.34**	**100.00**	**4,077,188.96**	**100.00**

2023-2025年末及2026年3月末，发行人负债总额分别为4,077,188.96万元、3,888,943.34万元、4,463,271.32万元和4,930,548.59万元。其中，近三年及一期，发行人流动负债余额分别为1,875,860.41万元、1,845,454.92万元、2,150,793.98万元和2,275,491.59万元，占总负债的比例分别为46.01%、47.45%、48.19%和46.15%；发行人非流动负债余额分别为2,201,328.55万元、2,043,488.42万元、2,312,477.34万元和2,655,057.01万元，占总负债的比例分别为53.99%、52.55%、51.81%和53.85%。

（1）短期借款

2023-2025年末及2026年3月末，发行人短期借款分别为612,307.33万元、736,945.46万元、908,973.43万元和1,158,183.55万元，占总负债的比例分别为15.02%、18.95%、20.37%和23.49%，近三年及一期发行人短期借款呈上升趋势。报告期内，发行人融资需求增加，进而短期借款持续增加。

图表6-46：近一年及一期末发行人短期借款担保方式情况表

单位：万元、%

担保方式	2026年3月末		2025年末	
	金额	占比	金额	占比
信用借款	149,170.65	12.88	98,752.55	10.86
保证借款	949,993.73	82.02	749,977.32	82.51
抵押借款	56,800.00	4.90	57,690.00	6.35
质押借款	1,000.00	0.09	-	-
应付利息	1,219.17	0.11	2,553.55	0.28
合计	**1,158,183.55**	**100.00**	**908,973.43**	**100.00**

（2）应付票据

2023-2025年末及2026年3月末，发行人应付票据分别为60.00万元、4,284.25万元、1,490.78万元和1,955.35万元，占总负债的比例分别为0.00%、0.11%、0.03%和0.04%。近一年及一期发行人应付票据余额较为稳定。

图表6-47：近一年及一期末发行人应付票据明细表

单位：万元

种类	2026年3月末	2025年末
银行承兑汇票	1,955.35	1,490.78
合计	**1,955.35**	**1,490.78**

（3）应付账款

2023-2025年末及2026年3月末，发行人应付账款分别为236,783.89万元、206,404.79万元、180,734.92万元和151,410.40万元，占总负债的比例分别为5.81%、

5.31%、4.05%和3.07%。2024年末，发行人应付账款较2023年末减少30,379.10万元，降幅为12.83%，变动不大。2025年末，发行人应付账款相较于2024年末减少25,669.87万元，降幅为12.44%。2026年3月末，发行人应付账款较2025年末减少29,324.52万元，降幅为16.23%，主要系对宁波方大海鸥贸易有限公司的应付账款增加所致。

图表6-48：近一年及一期末发行人应付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2026年3月末		2025年末	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	45,807.16	30.25	102,313.90	56.61
1至2年	51,325.92	33.90	24,031.80	13.30
2至3年	16,353.55	10.80	11,357.04	6.28
3年以上	37,923.77	25.05	43,032.17	23.81
合计	**151,410.40**	**100.00**	**180,734.92**	**100.00**

图表6-49：截至2025年末应付款项金额前五名客户情况表

单位：万元、%

债权单位名称或项目名称	金额	款项性质	占比
扬州亚星客车股份有限公司	5,448.25	公交车购置款	3.01
暂估347省道泗阳段拓宽改造工程路基及雨污水管道施工工程款	4,946.51	工程款	2.74
暂估品味涵东项目工程款	4,466.14	工程款	2.47
暂估京沪高速公路靖江北互通工程施工项目JJBHT-SG标项目工程款	3,984.45	工程款	2.20
暂估盛雅园项目工程款	3,425.30	工程款	1.90
合计	**22,270.65**		**12.32**

图表6-50：截至2026年3月末应付款项金额前五名客户情况表

单位：万元、%

债权单位名称或项目名称	金额	款项性质	占比
宁波方大海鸥贸易有限公司	9,314.88	应付商品采购款	6.15
扬州亚星客车股份有限公司	5,348.25	公交车购置款	3.53
暂估品味涵东项目工程款	5,184.06	工程款	3.42
暂估347省道泗阳段拓宽改造工程路基及雨污水管道施工工程款	4,946.51	工程款	3.27
暂估京沪高速公路靖江北互通工程施工项目JJBHT-SG标项目工程款	3,639.98	工程款	2.40
合计	**28,433.69**		**18.77**

经征询泰州市财政局，发行人应付账款主要为工程款及公交车购置款，具有真实的业务背景，不存在替政府融资的行为，不存在长期挂账情况，不会增加政府性债务及隐性债务。

（4）预收款项

2023-2025年末及2026年3月末，发行人预收款项分别为85.05万元、435.60万元、489.46万元和580.72万元，占总负债的比例分别为0.00%、0.01%、0.01%和0.01%，主要是预收购房款、工程款、货款等。2025年末，发行人预收款项相较于2024年末增加53.86万元，增幅为12.36%，主要系发行人业务开展有所波动所致。

图表6-51：近一年及一期末发行人预收款项账龄情况表

单位：万元

账龄	2026年3月末余额	2025年末余额
1年以内	355.13	274.46
1至2年	225.59	215.00
合计	**580.72**	**489.46**

（5）其他应付款

2023-2025年末及2026年3月末，发行人其他应付款分别为159,482.21万元、127,285.06万元、133,157.52万元和132,837.12万元，占总负债的比例分别为3.91%、3.27%、2.98%和2.69%。近三年及一期，公司其他应付款主要为应付股利、其他应付款。2024年末，发行人其他应付款较2023年末减少32,197.15万元，降幅为20.19%，主要系发行人偿还往来借款所致。2025年末，发行人其他应付款相较于2024年末增加5,872.46万元，增幅为4.61%，主要系发行人往来借款增加所致。2026年3月末，发行人其他应付款较2025年末减少320.40万元，降幅为0.24%，主要系发行人偿还往来借款所致。

图表6-52：近一年及一期末发行人其他应付款情况结构表

单位：万元

项目	2026年3月末	2025年末
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	132,837.12	133,157.52
合计	**132,837.12**	**133,157.52**

图表6-53：近一年及一期末其他应付款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2026年3月末		2025年末	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	35,735.53	26.90	26,364.31	19.80
1至2年	14,134.43	10.64	45,944.25	34.50
2至3年	25,136.76	18.92	5,368.24	4.03
3年以上	57,830.40	43.53	55,480.72	41.67
合计	**132,837.12**	**100.00**	**133,157.52**	**100.00**

图表6-54：截至2025年末其他应付款金额前五大情况表

单位：万元、%

债权单位	金额	款项性质	占比
中城建第十三工程局有限公司	34,313.65	往来款	25.77
江苏省城乡建设投资有限公司	21,000.00	往来款	15.77
泰州市鑫园建设工程有限公司	17,045.34	往来款	12.80
泰州润通房地产开发有限公司	4,000.00	往来款	3.00
泰州市海阳实业有限公司工会委员会	3,030.87	往来款	2.28
合计	**79,389.85**		**59.62**

图表 6-55：截至 2026 年 3 月末其他应付款金额前五大情况表

单位：万元、%

债权单位	金额	款项性质	占比
中城建第十三工程局有限公司	34,313.65	往来款	25.83
江苏省城乡建设投资有限公司	21,000.00	往来款	15.81
泰州市海阳实业有限公司工会委员会	3,030.87	往来款	2.28
江苏瑞兴建设有限公司	3,000.15	往来款	2.26
江苏嘉泰电气有限公司	2,537.16	往来款	1.91
合计	**63,881.83**		**48.09**

经征询泰州市财政局，发行人其他应付账款主要为泰州市国有单位为发行人垫付的工程类往来借款，具有真实的业务背景，不存在替政府融资的行为，不存在长期挂账情况，不会增加政府性债务及隐性债务。

（6）一年内到期的非流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 506,207.22 万元、455,153.61 万元、853,724.27 万元和 725,532.24 万元，占总负债的比例分别为 12.42%、11.70%、19.13%和 14.72%。2024 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年减少 51,053.61 万元，主要系发行人一年内到期的长期借款及利息减少。2025 年末，发行人一年内到期的非流动负债相较于 2024 年末增加 398,570.66 万元，增幅为 87.57%，主要系一年内到期的应付债券及利息增加所致。2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2025 年末减少 128,192.03 万元，主要系一年内到期的应付债券及利息减少所致。具体如下：

图表 6-56：近一年及一期末发行人一年内到期的非流动负债明细表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
1 年内到期的长期借款及利息	279,434.29	169,860.94
1 年内到期的应付债券及利息	446,097.95	683,861.88
1 年内到期的租赁负债	-	1.45
合计	**725,532.24**	**853,724.27**

（7）其他流动负债

2023-2025年末及2026年3月末，发行人其他流动负债分别为283,687.11万元、239,918.42万元、2,006.65万元和26,883.29万元，占总负债的比例分别为6.96%、6.17%、0.04%和0.55%，主要由超短期融资券、短期公司债等构成。2024年末，公司其他流动负债较2023年末下降43,768.69万元，下降幅度15.43%，主要系部分理财直融工具及短期公司债到期所致。2025年末，发行人其他流动负债相较于2024年末减少237,911.77万元，降幅为99.16%，主要系偿还理财直融工具和短期公司债所致，2026年3月末公司其他流动负债较2025年末增加24,876.63万元，主要系新增超短期融资券所致。

图表6-57：近一年及一期末发行人其他流动负债明细情况表

单位：万元

项目	2026年3月末余额	2025年末余额
26泰交通SCP001	23,000.00	-
应付利息	287.65	-
待转销项税	3,521.13	1,932.15
其他	74.50	74.50
合计	**26,883.29**	**2,006.65**

（8）应交税费

2023-2025年末及2026年3月末，发行人应交税费分别为45,960.83万元、46,912.67万元、46,374.19万元和44,846.67万元，占总负债的比例分别为1.13%、1.21%、1.04%和0.91%。发行人应交税费主要是企业所得税和增值税，因企业利润总额较大，发行人计提应交所得税较多。

（9）长期借款

2023-2025年末及2026年3月末，发行人长期借款分别为335,337.58万元、245,538.82万元、384,553.63万元和358,450.33万元，占总负债的比例分别为8.22%、6.31%、8.62%和7.27%。2026年3月末发行人长期借款较2025年末减少26,103.30万元，主要系多笔项目贷款结转至一年内到期的非流动负债所致。2025年末，发行人长期借款相较于2024年末增加139,014.81万元，增幅为56.62%，主要系信用借款增加所致。2025年末，发行人长期借款384,553.63万元，其中信用借款171,260.00万元，保证借款293,530.95万元，抵押借款88,931.40万元、长期借款应付利息692.22万元、一年内到期的长期借款及利息为169,860.94万元。2026年3月末，发行人长期借款明细如下：

图表6-58：截至2026年3月末发行人长期借款明细表

单位：万元、%

项目	2026年3月末	
	金额	占比
信用借款	174,500.00	48.68
保证借款	384,388.62	107.24
抵押借款	78,212.81	21.82
长期借款应付利息	783.19	0.22
减：一年内到期的长期借款及利息	279,434.29	77.96
合计	**358,450.33**	**100.00**

（10）应付债券

2023-2025年末及2026年3月末，发行人应付债券分别为1,746,293.56万元、1,528,270.37万元、1,463,590.01万元和1,732,314.31万元，占总负债的比例分别为42.83%、39.30%、32.79%和35.13%。截至2026年3月末，发行人应付债券明细如下：

图表6-59：截至2026年3月末发行人应付债券明细表

单位：万元

债券名称	2026年3月末余额
泰州交通产业集团公交客运经营收费收益权资产支持专项计划”	31,769.71
23泰交通PPN006	50,000.00
23泰交02	66,992.38
23泰交通MTN001	49,961.69
23泰交通MTN002	49,955.76
23泰交03	79,946.83
23泰交04	69,946.48
24泰交通MTN001	49,949.15
24泰交通MTN002	49,936.89
24泰交G1	59,918.93
24泰交G2	79,887.07
24泰交G3	79,873.97
24泰交通PPN001	32,947.45
24泰交通PPN002	49,917.40
24泰交G4	79,864.88
25泰交通MTN001	59,885.27
25泰交通MTN002	39,920.99
25泰交通PPN001	64,935.00
25泰交01	189,831.15
25泰交02	172,842.19
25泰交通PPN002	16,967.03
25泰交通PPN003	19,958.31
25泰交通PPN004	14,968.49
25泰交03	72,694.54
25泰交04	99,569.16
25泰交通MTN003	42,897.66
25泰交通MTN004	56,861.69

25泰交通PPN005	49,863.92
25泰交通MTN005	54,849.01
26泰交通PPN001	49,861.25
26泰交通PPN002	50,000.00
26泰交通MTN001	44,872.73
26泰交01	59,707.83
26泰交02	66,665.00
26泰港01	24,782.23
26泰港02	24,782.25
应付债券利息	20,827.95
减：一年内到期债券及利息	446,097.95
合计	**1,732,314.31**

（11）长期应付款

2023-2025年末及2026年3月末，发行人长期应付款分别为103,794.66万元、252,335.39万元、450,705.75万元和550,918.65万元，占总负债的比例分别为2.55%、6.49%、10.10%和11.17%，主要包括专项应付款。2024年末发行人长期应付款较2023年末增加148,540.73万元，增幅为143.11%，主要系泰州高铁站枢纽建设专项资金、354省道专项资金和卤汀河大桥建设专项资金增加所致。2025年末，发行人长期应付款相较于2024年末增加198,370.36万元，增幅为78.61%，主要系泰州高铁站枢纽建设专项资金增加所致。2026年3月末，发行人长期应付款较2025年末增加100,212.90万元，增幅为22.23%，主要系部分项目专项应付款资金增加所致。

图表6-60：发行人截至2026年3月末长期应付款明细表

单位：万元

项目	2026年3月末	
	金额	占比
专项应付款	550,918.65	100.00%
合计	**550,918.65**	**100.00%**

图表6-61：发行人截至2026年3月末专项应付款明细表

单位：万元

项目	2026年3月末余额
353省道泰州段改扩建建设专项资金	27,575.41
好巴士中运量公交1号专项资金	4,663.35
公交信号灯优先项目专项资金	3,169.87
海姜大道绿带工程专项资金	1,594.07
交安设施建设维护建设费	1,761.97
常泰过江通道专项资金	13,800.00
北沿江高铁专项资金	15,200.00
盐泰锡常宜铁路专项资金	168,284.00
泰州高铁站枢纽建设专项资金	310,000.00

项目	2026年3月末余额
354省道专项资金	3,610.00
卤汀河大桥建设专项资金	1,047.08
其他专项资金	212.90
合计	**550,918.65**

（三）所有者权益结构分析

图表6-62：发行人2023-2025年末及2026年3月末所有者权益构成表

单位：万元、%

科目	2026年3月末		2025年末		2024年末		2023年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	695,345.38	28.84	695,345.38	28.87	695,345.38	28.03	695,345.38	28.69
资本公积金	1,227,481.54	50.90	1,221,704.42	50.72	1,399,884.18	56.43	1,362,462.87	56.22
其他综合收益	-439.18	-0.02	-425.27	-0.02	-433.95	-0.02		
专项储备	1,809.21	0.08	1,758.32	0.07	3,517.00	0.14	3,298.98	0.14
盈余公积金	4,744.04	0.20	4,744.04	0.20	4,744.04	0.19	4,744.04	0.20
未分配利润	289,758.63	12.02	287,979.96	11.96	277,352.73	11.18	251,559.59	10.38
归属于母公司所有者权益合计	**2,218,699.61**	**92.01**	**2,211,106.85**	**91.79**	**2,380,409.38**	**95.95**	**2,317,410.85**	**95.62**
少数股东权益	192,643.30	7.99	197,676.50	8.21	100,405.19	4.05	106,079.00	4.38
所有者权益合计	**2,411,342.92**	**100.00**	**2,408,783.35**	**100.00**	**2,480,814.58**	**100.00**	**2,423,489.85**	**100.00**

2023-2025年末及2026年3月末，发行人所有者权益总额分别为2,423,489.85万元、2,480,814.58万元、2,408,783.35万元和2,411,342.92万元。

（1）实收资本

发行人成立时，实收资本为人民币75万元，由兴化市公路管理站、姜堰市公路管理站、泰州市公路管理站、泰兴市公路管理站和靖江市公路管理站各出资15.00万元。

根据1997年5月16日《泰州市金通公路建设有限公司一届二次股东会临时会议决议》，发行人吸纳泰州市交通运输局为公司新股东，货币出资7,425.00万元，根据1998年8月28日《泰州市金通公路建设有限公司三届二次股东会决议》，泰州市交通运输局对发行人增资14,729.23万元。

根据发行人2017年8月25日《股东决定》，发行人股东出资增加127,770.77万元，出资方式为货币（资本公积转入），根据发行人《股东决定》，发行人于2018年9月10日增加实收资本98,735.00万元，于2018年9月27日、2018年9月30日及2018年10月10日合计增加实收资本181,183.97万元，出资方式均为货币资金，本月增加实收资本后，发行人实收资本为人民币429,918.97万元，由泰州市政府国有资产监督管理委员会全资控股。

根据发行人《股东决定》，发行人于2019年3月增加实收资本265,426.41万元，出资方式为货币资金，本次增加实收资本后，发行人实收资本为人民币695,345.38万元，由泰州市政府国有资产监督管理委员会全资控股。

发行人实收资本中不存在资产权属不明、注入过程存在法律瑕疵的资产、公益性资产。

近三年及一期，发行人实收资本具体构成情况如下：

图表6-63：发行人实收资本具体构成情况表

单位：万元

实收资本	2026年3月末	2025年末	2024年末	2023年末
货币资金	695,345.38	695,345.38	695,345.38	695,345.38
合计	**695,345.38**	**695,345.38**	**695,345.38**	**695,345.38**

（2）资本公积

2023-2025年末及2026年3月末，发行人资本公积分别为1,362,462.87万元、1,399,884.18万元、1,221,704.42万元和1,227,481.54万元。2024年末，发行人资本公积较2023年末增加37,421.31万元，增幅为2.75%，主要系收到股东拨付资产所致，2025年末，发行人资本公积较2024年末减少178,179.76万元，降幅为12.73%。

近三年及一期，发行人资本公积变动情况如下：

图表6-64：发行人资本公积变动情况表

单位：万元

注入时间	事项	资产	资本公积变动金额
2022年初	-	-	1,123,195.48
2023年末	收到上级政府主管部门拨款	货币资金	238,060.20
2023年末	无偿划入资产	房屋	1,207.19
其他微小事项调整	-	-	-
小计			1,362,462.87
2024年末	收到货币资金	货币资金	39,887.46
2024年末	无偿划出股权	股权	-2,413.90
其他微小事项调整	-	-	-52.25
小计			1,399,884.18
2025年末	收到货币资金	货币资金	50,044.23
2025年末	无偿划出资产、股权	资产、股权	-228,223.99
其他微小事项调整	-	-	-
小计			1,221,704.42
2026年3月末	收到货币资金	货币资金	5,777.12
其他微小事项调整	-	-	-
合计			**1,227,481.54**

图表6-65：发行人近一年一期末资本公积构成情况明细表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
其他资本公积	**1,227,481.54**	**1,221,704.42**
合计	**1,227,481.54**	**1,221,704.42**

截至 2026 年 3 月末，发行人资本公积中的土地资产共 9 宗，详细情况如下：

图表6-66：发行人2026年3月末资本公积土地使用权情况如下：

单位：万元、平方米

序号	地块名称	权属人	取得方式	权证记载情况	取得时间	使用权类型	用途	账面价值	入账依据	面积	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	是否合法合规获取土地相关权益
1	火车站街区双墩村	泰政交投	政府注入	泰州国用（2011）第20154号	2011	出让	商服、住宅用地	7,747.17	成本法	108,468.00	-	-	是
2	火车站站前广场站前一路北侧	泰政交投	债权置换	泰州国有（2011）第20156号	2011	出让	商服、住宅用地	10,517.24	评估法	15,381.00	-	-	是
3	京泰路街道许郑村	集团	政府注入	泰州国用（2010）第11429号	2010	出让	城镇住宅用地	619.56	评估法	5,684.00	-	-	是
4	高港区江平公路北侧	集团	政府注入	泰州国用（2010）第11470号	2010	出让	商服、住宅用地	223.87	评估法	1,899.80	-	-	是
5	高港区江平公路北侧	集团	政府注入	泰州国用（2010）第11466号	2010	出让	商服、住宅用地	821.39	评估法	6,740.10	-	-	是
6	海陵区青年南路2号	集团	政府注入	泰州国用（2010）第11421号	2010	出让	商服、住宅用地	2,138.04	评估法	16,427.10	-	-	是
7	海陵区青年南路2号	集团	政府注入	泰州国用（2010）第11595号	2010	出让	商服、住宅用地	3,910.48	评估法	30,045.20	-	-	是
8	泰州市青年南路2号	集团	政府注入	泰州国用（2010）第11425号	2010	出让	商服、住宅用地	2,708.55	评估法	20,810.50	-	-	是
9	泰州市海陵区九龙社区境内、迎春路北侧	集团	政府注入	苏（2020）泰州市不动产权第0133919号	2014	出让	机关团体用地	372.00	评估法	6,995.00	-	-	是
	合计							**29,058.30**		**212,450.70**			

截至2026年3月末，发行人资本公积中的房产资产详细情况如下：

图表6-67：发行人2026年3月末资本公积中的房屋资产明细表

单位：平方米、万元

序号	权证编号	房屋产权所有人	用途	建筑面积/容积	账面价值
1	苏（2018）泰州不动产权第0050215号	泰州市交通产业集团有限公司	批发零售用地/非住宅	889.50/3,550.12	9,022.02
2	苏（2018）泰州不动产权第0050211号		批发零售用地/非住宅	447.80/1,793.10	
3	苏（2018）泰州不动产权第0050273号		商务金融用地/商业、金融、信息	60.40/117.24	919.06
4	苏（2018）泰州不动产权第0050285号		商务金融用地/商业、金融、信息	60.40/117.24	
5	苏（2018）泰州不动产权第0050281号		商务金融用地/商业、金融、信息	57.90/112.36	
6	苏（2018）泰州不动产权第0050278号		商务金融用地/商业、金融、信息	70.50/136.78	
7	苏（2020）泰州市不动产权第0193896号		城镇混合住宅用地/非住宅	98.60/202.56	498.54
8	苏（2020）泰州市不动产权第0193884号		商务金融用地/非住宅	162.50/316.00	555.09
合计				**-**	**10,994.71**

在交通厅和市财政对于重大交通项目资本金转入方面，自成立以来，发行人作为泰州地区重大交通项目的实施主体，承担了泰州境内国道、省道以及市区外环道路的投、融资及建设任务。为进一步完善城市交通基础设施，省交通厅针对国道、省道项目，市财政对于外环干道，拨入一定资金作为发行人的项目启动资金及后续道路养护资金，交通厅和市财政对于重大交通项目启动资金的拨款全部为现金。

发行人资本公积中不存在资产权属不明、注入过程存在法律瑕疵的资产、公益性资产。

（3）未分配利润

2023-2025年末及2026年3月末，发行人未分配利润分别为251,559.59万元、277,352.73万元、287,979.96万元和289,758.63万元，总体呈稳步上升的趋势，主要是近年来公司持续盈利，净利润转入未分配利润所致。

（四）现金流量分析

图表6-68：发行人2023-2025年度及2026年1-3月现金流量情况表

单位：万元

科目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动现金流入小计	377,749.79	1,817,027.13	1,220,768.85	1,322,992.71

经营活动现金流出小计	322,019.28	1,653,764.14	1,171,297.87	1,314,983.44
经营活动产生的现金流量净额	**55,730.51**	**163,262.99**	**49,470.98**	**8,009.28**
投资活动现金流入小计	4,155.72	5,952.65	10,182.26	9,361.07
投资活动现金流出小计	16,106.91	98,889.31	43,982.41	337,952.05
投资活动产生的现金流量净额	**-11,951.19**	**-92,936.66**	**-33,800.15**	**-328,590.98**
筹资活动现金流入小计	1,065,651.28	2,555,413.52	1,818,494.81	2,132,983.06
筹资活动现金流出小计	657,064.35	2,308,714.60	2,196,943.95	1,632,105.42
筹资活动产生的现金流量净额	**408,586.93**	**246,698.92**	**-378,449.14**	**500,877.64**
现金及现金等价物净增加额	**452,366.25**	**317,025.25**	**-362,778.31**	**180,295.93**

（1）经营性现金净流量分析

发行人经营活动现金流主要核算商品销售、土地经营、工程施工、港口装卸、运输、基础设施建设的现金流入与支出近三年及一期，发行人收到其他与经营活动有关的现金分别为576,448.90万元、565,862.96万元、1,201,419.96万元和150,714.30万元，占当期经营活动现金流入的比重分别为43.57%、46.35%、66.12%和39.90%，收到其他与经营活动有关的现金主要来源于发行人与泰州市交通运输局等政府部门以及地方国有企业发生的往来款项和政府补贴款项、其他应收款的回款及工程施工类业务产生的与地方国企的往来其他应付款等。发行人支付其他与经营活动有关的现金分别为409,999.44万元、396,634.24万元、792,722.89万元和2,272.17万元，占当期经营活动现金流出的比重分别为31.18%、33.86%、47.93%和0.71%。按净额计算，发行人其他与经营活动有关的现金净额为166,449.46万元、169,228.35万元、408,697.07万元和148,442.13万元，发行人对收到其他与经营活动有关的现金流入存在一定的依赖度。因此，发行人经营活动现金流为负主要系其业务板块的特性导致，随着发行人多元化经营的深入发展，在建项目完工进入付款期以及代建投资额和投资利息的按时回收，经营活动产生的现金流量净额将得到大幅改善，故发行人经营活动现金流具备可持续性。因此，上述事项对发行人的偿债能力不会产生重大影响。

（2）投资性现金净流量分析

投资活动现金流主要反映发行人在购建固定资产、无形资产等方面的建设支出以及投资方面的投入。近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-328,590.98万元、-33,800.15万元、-92,936.66万元和-11,951.19万元。

发行人投资活动现金流入分别为9,361.07万元、10,182.26万元、5,952.65万元和4,155.72万元。公司投资活动现金流入金额较小，主要由收回投资收到的现金构成。发行人投资活动现金流出分别为337,952.05万元、43,982.41万元、98,889.31万元和16,106.91万元。公司投资活动现金流出主要由购建固定资产、无形资产和其他长期资

产支付的现金及投资支付的现金构成，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为20,233.52万元、14,437.41万元、17,949.81万元和2,093.17万元，投资支付的现金分别为181,627.00万元、29,545.00万元、80,939.50万元和14,000.00万元。

近三年及一期，发行人针对闲置资金通过购买结构性存款等方式进行现金管理，相应现金流计入投资活动现金流出。

现阶段投资活动的现金流呈现净流出符合发行人企业发展所处阶段的特点。同时，前期投资规模较大也增强了发行人未来的潜在盈利能力，未来拟通过但不限于资产经营、被回购等方式实现收益。

综上，发行人的经营性质与发展的阶段决定了发行人对投资活动现金流的支出在短期内必然会大于资金回收。

（3）筹资性现金净流量分析

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为500,877.64万元、-378,449.14万元、246,698.92万元和408,586.93万元。近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额除2024年度外均为正，整体呈现金流入状态。一是因为控股股东的持续注资，二是发行人直接融资、间接融资等方式增加外部筹资力度。发行人与诸多金融机构一直保持着较好的合作关系，具有一定的融资能力，能够持续稳定地获得各类金融机构的资金支持。发行人不断拓宽融资渠道，先后成功发行了中期票据、企业债、定向工具、短期融资券、公司债券、超短期融资券、理财直融、债券融资计划等直融产品。

总体来看，发行人目前处于投资发展期。大量的长期投资活动虽然在一定程度上影响了发行人目前的各项现金流量指标，但为其将来的发展奠定了坚实的基础，会在将来带来持续稳定的现金流入，也将大大提升企业的偿债能力。

四、盈利能力分析

图表6-69：发行人2023-2025年度及2026年1-3月利润表构成情况

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
营业收入	125,132.81	422,726.42	500,559.17	605,873.54
补贴收入	2,884.50	76,025.98	80,657.56	76,691.16
营业利润	2,081.17	35,564.56	45,333.21	50,037.41
营业外收入	1,557.03	1,624.28	377.11	629.01
利润总额	3,374.32	36,562.14	44,773.21	49,725.28

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
净利润	1,612.41	35,164.71	41,759.27	41,486.87
资产总额	7,341,891.51	6,872,054.67	6,369,757.92	6,500,678.81
所有者权益	2,411,342.92	2,408,783.35	2,480,814.58	2,423,489.85
经营性现金流量净额	55,730.51	163,262.99	49,470.98	8,009.28
总资产收益率	0.02%	0.51%	0.65%	0.64%
净资产收益率	0.07%	1.46%	1.52%	1.71%

2023-2025年度及2026年1-3月发行人营业收入、利润总额、净利润有一定起伏，但整体盈利能力尚可。发行人总资产收益率、净资产收益率的总体水平偏低，主要是发行人资产规模大，但大量项目处于建设期，因此短时间内没有产生相应的收入，这也是行业特点所决定。

（1）营业收入

发行人是泰州市重要的交通运输产业和交通基础设施建设的经营及管理主体，目前业务包括运输业务、代建业务、商品销售业务、房产销售业务、港口装卸业务、工程施工等。2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业收入分别为605,873.54万元、500,559.17万元、422,726.42万元和125,132.81万元。2024年度，发行人营业收入较2023年度减少105,314.37万元，降幅为17.38%。2025年度，发行人营业收入较2024年度减少77,832.76万元，降幅为15.55%。

（2）补贴收入（其他收益及营业外收入中的政府补贴）

发行人2023-2025年度及2026年1-3月补贴收入分别为76,691.16万元、80,657.56万元、76,025.98万元和2,884.50万元，计入利润表中“其他收益”及“营业外收入”科目。近三年及一期来，发行人补贴收入较多，其原因是泰州市人民政府加大对公共交通、新能源交通等领域的补贴支出。

发行人补贴收入主要系交通基础设施建设补贴收入和公交、长运及港务集团收到的油价补助资金、新能源汽车购车补助等。2023年度、2024年度、2025年度和2026年1-3月，发行人公交板块获得补贴分别为12,009.82万元、12,009.82万元、15,867.64和2,493.15万元，新能源汽车日常运营补助分别为12,000.00万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元，新能源购车补贴分别为10,853.10万元、5,978.47万元、3,182.19万元和270.73万元。

发行人交通基础设施项目多为一级公路和二级公路，江苏省交通厅、泰州市财政主要依据发行人在建项目及补贴申请情况每年给予发行人一定补贴。发行人承担着泰州市区公共交通服务职能，由于具有公益性质，公交公司处于亏损状态，对财政补贴

依赖较大，由于公交公司运营线路和总的里程年年增长，进而政府给予的财政补贴逐年增加，预计补贴未来将保持继续增长态势。

图表6-70：发行人2023-2025年度及2026年1-3月政府财政补贴明细表

单位：万元

年份	项目	金额
2023年度	新能源汽车购车补助	10,853.10
	新能源汽车充电桩建设补助	107.08
	船用岸基电源建设项目奖励资金	21.33
	防污船建设补助	16.72
	西客站及高港站建设补助	184.5
	苏陈公交首末站补助	9.82
	交通项目建设日常运营补助	50,000.00
	公交公司日常运营补贴等	12,000.00
	收费站拆除补助	2,150.00
	增值税进项税额加计扣除、税费减免、个税返还手续费等	137.07
	稳岗补贴、就业补贴、失业金返还、工会经费返还、以工代训补贴等	178.84
	燃油补贴	20.32
	农贸市场提档升级奖补资金	14.01
	2021年度农村水路客运补贴	23.3
	出租行业补贴	32.69
	职工技能培训人社局补贴	140.63
	纳税台阶奖、税收贡献奖	0.1
	一、二期码头改造升级改造补助	20
	经济贡献奖励	140.1
	城市交通发展奖励资金	398.41
	2022年泰州市区服务业发展引导资金	100
	南京江北新区落地开票奖励	30
	2022年度市级智能车间科技奖补	18.8
	其他补助	94.36
	合计	**76,691.16**
2024年度	新能源汽车购车补助	5,978.47
	新能源汽车充电桩建设补助	119.76
	船用岸基电源建设项目奖励资金	21.33
	防污船建设补助	17.29
	西客站及高港站建设补助	184.5
	苏陈公交首末站补助	9.82
	出租车电动化奖补资金	2.73
	交通项目建设日常运营补助	60,000.00
	公交公司日常运营补贴等	12,000.00
	收费站拆除补助	1,438.00
	增值税进项税额加计扣除、税费减免、个税返还手续费等	28
	稳岗补贴、就业补贴、失业金返还、工会经费返还、以工代训补贴等	206.15
	农村客运补助	115.16

	经济贡献奖励	45
	城市交通发展奖励资金	23
	南京江北新区落地开票奖励	30
	农贸市场长效管理奖补	13.34
	泰州市企业科技创新积分奖补	10.24
	财政奖励资金	400
	其他补助	14.75
	合计	**80,657.56**
2025年度	新能源汽车购车补助	3,182.19
	新能源汽车充电桩建设补助	119.76
	船用岸基电源建设项目奖励资金	21.33
	防污船建设补助	17.29
	西客站及高港站建设补助	184.50
	苏陈公交首末站补助	9.82
	出租车电动化奖补资金	24.80
	公交更换电池补助资金	181.40
	新能源出租车更新补助	27.54
	交通项目建设日常运营补助	55,394.38
	公交公司日常运营补贴等	15,600.00
	收费站拆除补助	576.40
	增值税进项税额加计扣除、税费减免、个税返还手续费等	32.74
	稳岗补贴、就业补贴、失业金返还、工会经费返还、以工代训补贴等	111.25
	农村客运补助	179.95
	经济贡献奖励	46.00
	农贸市场长效管理奖补	3.27
	泰州市企业科技创新积分奖补	10.36
	财政奖励资金	200.00
	医药高新区短驳企业补贴	10.00
	安全生产专项补助	5.00
	公交信息化运维专项资金补贴	76.42
	其他补助	11.59
	合计	**76,025.98**
2026年1-3月	新能源汽车购车补助	270.73
	新能源汽车充电桩建设补助	29.94
	船用岸基电源建设项目奖励资金	5.33
	防污船建设补助	4.32
	西客站及高港站建设补助	46.13
	苏陈公交首末站补助	2.46
	出租车电动化奖补资金	6.20
	公交更换电池补助资金	90.70
	新能源出租车更新补助	7.72
	公交公司日常运营补贴等	2,400.00
	增值税进项税额加计扣除、税费减免、个税返还手续费等	5.20
	泰州市企业科技创新积分奖补	13.50
	其他补助	2.28
	合计	**2,884.50**

发行人收到的上述补助均有政策依据且与发行人业务发展情况相契合，相关补助资金均已于当年实际到账，发行人的政府补贴主要为基建补贴、燃油补贴、购车补贴、新能源汽车运营补贴等，上述补贴会根据实际运营情况有一定程度的波动，但由于发行人代建业务、运输业务、新能源汽车业务等仍在持续开展，故发行人政府补助具有持续性，对发行人偿债能力提供一定补充。因此发行人政府补助具有一定可持续性，对发行人盈利能力的稳定性不会产生重大影响。

（3）营业利润

发行人2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业利润分别为50,037.41万元、45,333.21万元、35,564.56万元和2,081.17万元，近三年及一期，发行人营业利润呈波动趋势。由于发行人承担了泰州市部分公共职能，盈利水平一般。为提升自身盈利能力，发行人开展多元化经营，未来随着发行人多元化经营的深入，发行人营业利润情况将得到有效改善。

（4）投资收益

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人投资收益为10,165.57万元、846.35万元、11,703.72万元和8,616.90万元。主要是权益法核算的长期股权投资收益及处置长期股权投资产生的投资收益所致。

近一年及一期发行人的投资收益如下表所示:

图表6-71：发行人2025年及2026年1-3月投资收益明细表

单位：万元

产生投资收益的来源	2026年1-3月	2025年度
权益法核算的长期股权投资收益	2,599.33	11,668.09
其他权益工具投资产生的投资收益	-	4.73
处置长期股权投资产生的投资收益	6,009.71	-
其他投资收益	7.86	30.90
合计	8,616.90	11,703.72

（5）净利润

发行人2023-2025年度及2026年1-3月，发行人净利润为41,486.87万元、41,759.27万元、35,164.71万元和1,612.41万元，呈波动趋势。由于发行人补贴收入金额大，净利润对补贴收入依赖大，未来随着发行人多元化经营的深入，发行人净利润水平将得到大幅提升。2025年，发行人净利润较2024年度减少6,594.56万元，主要是当期发行人补贴收入减少所致。

（6）期间费用分析

图表6-72：发行人2023-2025年度及2026年1-3月期间费用分析表

单位：万元、%

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	766.88	8.54	1,997.32	4.66	1,650.99	4.35	1,574.94	4.36
管理费用	5,958.90	66.33	28,826.83	67.22	26,106.37	68.83	28,133.95	77.86
财务费用	2,257.84	25.13	12,061.77	28.13	10,169.03	26.81	6,426.57	17.78
期间费用合计	**8,983.62**	**100.00**	**42,885.92**	**100.00**	**37,926.39**	**100.00**	**36,135.47**	**100.00**
营业收入	125,132.81		422,726.42		500,559.17		605,873.54	
期间费用率	**7.18**		**10.15**		**7.58**		**5.96**	

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人期间费用总额分别为36,135.47万元、37,926.39万元、42,885.92万元和8,983.62万元，分别占当年营业收入的5.96%、7.58%、10.15%和7.18%。

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人管理费用分别为28,133.95万元、26,106.37万元、28,826.83万元和5,958.90万元，在费用总额中占比分别为77.86%、68.83%、67.22%和66.33%。管理费用中主要是职工薪酬福利和外付劳务费用（发行人在建和代建项目多数须外部专业机构提供评估、勘测、咨询、规划、方案设计等服务，需支付相关费用），业务招待费比例较低。2023-2025年度及2026年1-3月，发行人财务费用分别为6,426.57万元、10,169.03万元、12,061.77万元和2,257.84万元，在费用总额中占比分别为17.78%、26.81%、28.13%和25.13%。近年来随着发行人建设项目的快速增长，债务规模有所增加，财务费用有所上升。

（6）营业外收入

2023-2025年度及2026年1-3月，发行人营业外收入余额分别为629.01万元、377.11万元、1,624.28万元和1,557.03万元，呈下降趋势。2024年发行人营业外收入较2023年减少251.90万元，降幅为40.05%，主要系2024年发行人获取的罚没收入及违约金收入大幅减少所致；2025年发行人营业外收入较2024年增加1,247.17万元，增幅为330.72%，主要系2025年发行人获取的罚没收入及违约金收入和退款增加所致。

近三年及一期，发行人营业外收入明细如下：

图表6-73：近三年及一期发行人营业外收入情况

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
非流动资产毁损报废利得	-	1.25	0.43	-
非流动资产拆迁补偿收益	-	-	-	-
罚没收入及违约金收入	1,301.17	1,039.43	48.48	422.98

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
拆迁补偿收入	-	-	-	-
第三方平台免税	-	-	-	-
赔偿收入	253.33	11.54	9.27	14.69
不需支付的往来	-	2.96	111.35	55.87
废品销售收入	0.94	1.68	15.37	1.53
僵尸车报废及其他废品处置收益	-	-	-	-
固定资产、存货盘盈	-	-	-	36.23
保险费返还	-	32.96	52.72	60.50
应收款滞纳金	-	1.00	-	12.12
标贴费	-	-	27.99	-
捐赠	-	95.00	95.00	-
其他	1.59	8.22	16.49	25.09
合计	**1,557.03**	**1,624.28**	**377.11**	**629.01**

五、偿债能力分析

图表6-74：发行人2023-2025年度及2026年1-3月主要偿债能力指标一览表

项目	2026年3月末/2026年1-3月	2025年末/2025年度	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
资产负债率	67.16%	64.95%	61.05%	62.72%
流动比率	2.71	2.64	2.86	2.90
速动比率	0.79	0.66	0.66	0.85
EBITDA利息保障倍数	-	0.56	0.54	0.61

（1）短期偿债能力

短期偿债能力指标方面，近三年及一期，发行人流动比率分别为2.90、2.86、2.64和2.71；速动比率分别为0.85、0.66、0.66和0.79。近三年及一期，发行人流动比率、速动比率变化不大，总体指标值尚可，速动比率较低，主要受存货规模较大影响。

（2）长期偿债能力

近三年及一期，发行人资产负债率分别为62.72%、61.05%、64.95%和67.16%，资产负债率随近三年及一期资产规模上升而呈现小幅下降趋势。

六、发行人营运能力分析

图表6-75：发行人2023-2025年度及2026年1-3月营运效率情况表

项目	2026年1-3月（未年化）	2025年度	2024年度	2023年度
存货周转率（次）	0.03	0.10	0.12	0.16
净资产周转率（次）	0.05	0.29	0.26	0.26
总资产周转率（次）	0.02	0.06	0.08	0.10

交通基础设施建设是发行人的主要经营领域之一，业务的特殊性决定了发行人存货占总资产的比重比较大，存货周转率、净资产周转率和总资产周转率都比较低。近

三年及一期，发行人的存货周转率分别为0.16、0.12、0.10和0.03，净资产周转率分别为0.26、0.26、0.29和0.05，总资产周转率分别为0.10、0.08、0.06和0.02。由于发行人近年存货增加较多，开发周期较长，导致存货周转水平不高。

七、发行人有息债务情况

（一）有息债务整体情况

图表6-76：发行人截至2026年3月末有息债务结构表

单位：亿元、%

项目	信用借款	保证借款	抵押借款	质押借款	预计利息	合计	占比
短期借款	14.92	95.00	5.68	0.10	0.12	115.82	29.14
一年内到期的非流动负债	59.61	8.81	4.06	-	0.08	72.55	18.25
长期借款	2.45	29.63	3.77	-	-	35.85	9.02
应付债券	173.23	-	-	-	-	173.23	43.59
合计	**250.21**	**133.44**	**13.51**	**0.10**	**0.20**	**397.45**	**100.00**

截至2026年3月末，发行人有息负债明细如下：

图表6-77：发行人截至2026年3月末有息债务期限结构

单位：亿元、%

项目	1年以内（含1年）		1-2年（含2年）		2-3年（含3年）		3年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	98.24	53.00	8.23	28.51	13.18	17.12	3.85	3.72	123.50	31.07
其中担保贷款	92.32	49.80	7.38	25.56	12.58	16.34	3.85	3.72	116.13	29.22
债券融资	44.61	24.07	18.30	63.39	57.20	74.29	97.73	94.41	217.84	54.81
其中担保债券	-	-	-		-		-		-	-
融资租赁	7.71	2.70	1.34	4.64	4.62	6.00	1.94	1.87	15.61	3.93
其中担保租赁	6.71	2.65	1.34	4.64	4.62	6.00	1.94	1.87	14.61	3.68
信托	37.50	22.23	1.00	3.46	2.00	2.60	-	-	40.50	10.19
其中担保信托	14.50	7.82	-	-	2.00	2.60	-	-	16.50	4.15
合计	**185.37**	**100.00**	**28.87**	**100.00**	**77.00**	**100.00**	**103.52**	**100.00**	**397.45**	**100.00**

（二）间接融资

截至2026年3月末，发行人主要银行借款情况如下：

图表6-78：2026年3月末发行人主要短期借款明细表

单位：万元

借款人	贷款银行	借款金额	借款余额	借款起始日	借款终止日	利率（%）	性质

江苏驰昇建筑工程设备有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/1/8	2027/1/7	3.8	信用借款
江苏华晨混凝土有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	240.00	240.00	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	563.40	563.40	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	660.00	660.00	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	1,436.60	1,436.60	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	1,500.00	1,500.00	2026/2/9	2027/1/19	3.65	保证借款
	交通银行泰州分行	3,060.00	3,060.00	2025/6/18	2026/6/16	3.45	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	1,020.00	1,020.00	2025/9/1	2026/8/24	3.65	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	1,500.00	1,500.00	2026/2/3	2027/2/2	3.7	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	1,500.00	1,500.00	2026/2/13	2027/2/12	3.7	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2,000.00	2,000.00	2025/5/20	2026/5/19	3.75	保证借款
	苏州银行股份有限公司泰州分行	2,040.00	2,030.00	2025/6/30	2026/7/23	4.2	保证借款
江苏享海交通工程有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2025/11/18	2026/11/17	3.65	保证借款
江苏中锟建设工程有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	1,000.00	1,000.00	2025/5/16	2026/5/15	3.55	保证借款
	交通银行泰州分行	900.00	900.00	2025/6/26	2026/6/18	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/8	2026/8/8	2.8	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/12/23	2026/12/22	3.7	保证借款
江苏中泰建发集团有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	5,550.00	5,550.00	2025/6/28	2026/6/27	3.55	保证借款
	华夏银行股份有限公司泰州分行	8,000.00	8,000.00	2026/3/11	2026/9/11	3.4	保证借款
	交通银行股份有限公司医药高新区支行	5,000.00	5,000.00	2025/12/3	2026/12/1	3.45	保证借款
	交通银行股份有限公司医药高新区支行	7,000.00	7,000.00	2025/12/8	2026/12/5	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	4,970.00	4,970.00	2025/11/12	2026/5/12	3.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	5,000.00	5,000.00	2026/3/10	2027/3/10	3.8	保证借款
	上海浦东发展银行股份有限公司泰州分行	18,900.00	18,900.00	2025/6/6	2026/6/6	3.75	保证借款

	兴业银行股份有限公司泰州海陵支行	25,000.00	25,000.00	2025/12/31	2026/10/2	3.55	保证借款
	中国农业发展银行泰州分行	950.00	950.00	2025/12/5	2026/10/30	3	保证借款
	中国农业发展银行泰州分行	1,350.00	1,350.00	2026/2/10	2026/10/30	3	保证借款
	中国农业发展银行泰州分行	4,700.00	4,700.00	2026/1/20	2026/10/30	3	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	29,000.00	9,000.00	2024/3/29	2027/1/24	4.2	保证借款
泰州宝厦建设工程有限公司	华夏银行股份有限公司泰州分行	4,355.00	4,355.00	2025/4/30	2026/4/30	3.65	保证借款
	交通银行泰州分行	400.00	400.00	2025/6/19	2026/6/18	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	600.00	600.00	2025/6/11	2026/6/10	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	5,400.00	5,400.00	2025/5/29	2026/5/29	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	7,000.00	7,000.00	2025/5/15	2026/5/13	3.8	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州医药高新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/12/15	2026/12/4	0.01	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州医药高新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/12/16	2026/12/10	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	130.00	130.00	2026/2/2	2027/1/28	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	130.00	130.00	2026/2/3	2027/1/29	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	150.00	150.00	2026/1/30	2027/1/25	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	180.00	180.00	2026/2/4	2027/1/29	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	200.00	200.00	2026/2/4	2027/1/29	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	220.00	220.00	2026/2/2	2027/1/28	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	360.00	360.00	2026/2/3	2027/1/29	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	390.00	390.00	2026/2/2	2027/1/28	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	500.00	500.00	2026/1/29	2027/1/24	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	500.00	500.00	2026/2/3	2027/1/29	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/26	2027/1/21	0.01	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	4,000.00	4,000.00	2025/11/26	2026/11/25	3.6	保证借款
泰州交运超市有	中国工商银行泰州市分行营	1,000.00	1,000.00	2025/8/	2026/8/	2.8	保证

限公司	业部			28	28		借款
泰州客运集团有限公司	中国光大银行股份有限公司泰州分行	10,000.00	9,600.00	2025/1/2	2026/6/30	4.5	保证借款
	交通银行泰州分行	2,000.00	2,000.00	2025/12/22	2026/12/15	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司南京分行	8,000.00	8,000.00	2025/12/23	2026/12/11	3.8	保证借款
	兴业银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2025/12/31	2026/10/2	3.55	保证借款
泰州市飞鹿国际旅行社有限公司	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2025/9/24	2026/9/23	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/10/31	2026/10/30	2.8	保证借款
泰州市飞鹿客运有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/2/5	2027/1/19	3.65	保证借款
	交通银行泰州新区支行	3,800.00	3,800.00	2025/9/24	2026/9/16	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	1,000.00	1,000.00	2025/4/29	2026/4/28	3.65	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2025/10/22	2026/10/22	2.8	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/19	2027/1/19	3.4	保证借款
泰州市飞鹿旅游客运有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/11/20	2026/11/20	2.8	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/12/15	2026/12/15	3.4	保证借款
泰州市飞鹿汽车服务有限公司	交通银行泰州分行	900.00	900.00	2026/2/2	2027/1/23	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	1,000.00	2025/4/29	2026/4/29	3.65	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	800.00	800.00	2025/8/27	2026/8/27	2.8	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	800.00	800.00	2025/6/17	2026/6/16	3.55	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/27	2027/1/27	3.4	保证借款
	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	2,400.00	2,400.00	2026/1/23	2027/1/22	3.45	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	995.00	2025/7/31	2027/1/30	3.3	保证借款
泰州市飞鹿汽车驾驶员考试服务有限公司	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/2/13	2027/2/13	3.4	保证借款
泰州市飞鹿汽车驾校有限公司	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2025/5/29	2026/5/21	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/9/1	2026/9/1	2.8	保证借款
泰州市飞鹿汽车	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2025/4/	2026/4/	3.45	保证

检测有限公司				29	28		借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/27	2026/8/27	2.8	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/2/13	2027/2/13	3.4	保证借款
泰州市飞鹿人力资源管理有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/9/1	2026/8/31	2.8	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	950.00	2025/1/27	2026/7/26	3.45	保证借款
泰州市公共交通有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2025/11/3	2026/11/2	3.65	保证借款
	交通银行泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/5/20	2026/5/7	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/6/19	2026/5/7	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/2/10	2027/2/2	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	8,000.00	8,000.00	2025/5/14	2026/5/7	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司南京分行	3,000.00	3,000.00	2026/1/1	2026/12/11	3.8	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/5/28	2026/5/28	3.55	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/6/25	2026/6/25	3.55	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2026/3/24	2027/3/24	2.8	保证借款
泰州市海疆油品有限公司	北京银行股份有限公司南京分行	10,000.00	10,000.00	2025/12/27	2026/12/1	3.7	保证借款
	广发银行股份有限公司扬州分行	10,000.00	10,000.00	2026/1/1	2026/12/31	3.55	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,000.00	2,000.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,900.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/1/22	2026/12/19	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	4,000.00	4,000.00	2026/1/1	2026/12/19	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2026/1/1	2026/12/19	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	260.93	260.93	2025/11/4	2026/11/3	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	419.87	419.87	2025/9/26	2026/9/25	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	450.10	450.10	2025/9/23	2026/9/22	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	683.36	683.36	2025/11/5	2026/11/4	3.45	保证借款

	交通银行泰州分行	877.00	877.00	2025/9/12	2026/9/11	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	1,124.73	1,124.73	2025/11/13	2026/11/12	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	1,299.72	1,299.72	2025/9/19	2026/9/18	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	1,346.00	1,346.00	2025/9/16	2026/9/15	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	3,752.15	3,752.15	2025/8/27	2026/8/26	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	4,013.91	4,013.91	2025/11/4	2026/11/3	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	4,120.83	4,120.83	2025/9/15	2026/9/12	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	4,901.40	4,901.40	2025/9/8	2026/9/4	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	6,750.00	6,750.00	2025/8/29	2026/8/28	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司南京分行	4,000.00	4,000.00	2026/1/22	2027/1/22	3.8	保证借款
	平安银行股份有限公司泰州分行	3,000.00	3,000.00	2025/11/12	2026/7/13	3.55	保证借款
	苏州银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2025/7/31	2026/7/30	3.65	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	63.00	63.00	2025/12/2	2026/6/1	3.4	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/31	2026/6/30	3.5	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	745.00	745.00	2026/1/6	2026/7/5	3.5	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	2,078.21	2,078.21	2026/1/5	2026/7/4	3.5	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	2,113.79	2,113.79	2026/3/11	2026/9/10	3.4	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	9,500.00	9,500.00	2025/12/26	2026/6/25	3.5	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州分行	591.24	591.24	2025/11/13	2026/10/1	3.55	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州分行	858.36	858.36	2025/10/29	2026/10/1	3.55	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州分行	3,550.40	3,550.40	2025/11/10	2026/10/1	3.55	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	10,000.00	10,000.00	2025/10/29	2026/10/28	3.45	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	5,000.00	5,000.00	2025/10/29	2026/10/22	3.3	保证借款
	中信银行股份有限公司泰州海陵支行	20,000.00	20,000.00	2026/2/11	2027/2/11	3.7	保证借款
泰州市交通产业	北京银行股份有限公司南京	29,800.00	29,800.00	2026/3/	2027/3/	3.7	保证

集团有限公司	分行			19	16		借款
	渤海银行股份有限公司泰州分行	30,000.00	30,000.00	2026/2/13	2027/2/12	3.7	保证借款
	广发银行股份有限公司扬州分行	17,400.00	17,400.00	2026/3/24	2027/3/18	3.55	保证借款
	恒丰银行股份有限公司南京分行	19,700.00	19,700.00	2026/3/28	2027/3/27	3.55	保证借款
	华夏银行股份有限公司泰州分行	8,500.00	8,500.00	2025/6/30	2026/6/27	3.55	保证借款
	交通银行泰州分行	19,700.00	19,700.00	2026/3/23	2027/3/18	3	保证借款
	上海浦东发展银行股份有限公司泰州分行	45,800.00	45,800.00	2026/3/13	2027/3/13	3.35	保证借款
	上海银行股份有限公司泰州分行	27,000.00	27,000.00	2026/1/21	2027/1/21	3.8	保证借款
	苏州银行股份有限公司泰州分行	13,500.00	13,500.00	2025/10/31	2026/10/27	3.8	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	11,700.00	11,700.00	2026/3/23	2027/3/23	3.4	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	13,300.00	13,300.00	2025/8/27	2026/8/26	3.55	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州分行	9,600.00	9,600.00	2026/1/6	2027/1/6	3.55	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	10,000.00	10,000.00	2026/2/12	2027/2/9	3.3	保证借款
泰州市交通场站建设管理有限公司	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/3/27	2027/3/18	2.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	1,000.00	2025/4/30	2026/4/30	3.65	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/11/20	2026/11/20	2.8	保证借款
泰州市泰润商业管理有限公司	交通银行泰州新区支行	600.00	600.00	2025/6/24	2026/6/24	3.45	保证借款
泰州市泰政港口投资有限公司	北京银行股份有限公司南京分行	10,000.00	10,000.00	2026/3/23	2027/3/18	3.65	保证借款
	广发银行股份有限公司扬州分行	10,000.00	10,000.00	2026/3/10	2027/3/9	3.55	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2026/1/12	2027/1/7	3.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	5,000.00	5,000.00	2025/12/18	2026/12/18	3.8	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	5,000.00	5,000.00	2026/1/4	2026/11/30	3.8	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	15,000.00	15,000.00	2026/2/11	2027/2/11	3.8	信用借款
	平安银行股份有限公司南京分行	3,000.00	3,000.00	2026/2/5	2027/2/5	3.6	保证借款
	苏州银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2025/11/20	2026/11/19	3.7	保证借款

	招商银行股份有限公司泰州分行	10,000.00	10,000.00	2026/2/5	2027/2/4	3.5	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/1/4	2026/12/24	3.55	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	3,000.00	3,000.00	2026/1/4	2026/12/24	3.55	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	15,000.00	15,000.00	2025/6/26	2026/6/25	3.55	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	20,000.00	20,000.00	2025/6/26	2026/6/25	3.55	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	20,000.00	20,000.00	2026/1/1	2026/12/24	3.55	保证借款
	中信银行股份有限公司泰州分行	20,000.00	20,000.00	2026/2/11	2026/12/29	3.7	保证借款
泰州市泰政交通服务有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	1,000.00	1,000.00	2025/5/16	2026/5/15	3.55	保证借款
	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2026/2/28	2027/2/26	3.3	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	1,000.00	1,000.00	2025/9/23	2026/9/23	3.65	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	10,000.00	10,000.00	2026/1/1	2027/12/24	3.5	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	500.00	480.00	2024/12/24	2026/6/23	3.45	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	500.00	480.00	2024/12/25	2026/6/24	3.45	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	15,000.00	15,000.00	2026/3/17	2027/3/16	3.55	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	10,000.00	10,000.00	2025/11/18	2026/11/13	3.8	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	15,000.00	15,000.00	2025/11/28	2026/11/27	3.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	15,000.00	15,000.00	2026/3/19	2027/3/19	3.8	信用借款
	平安银行股份有限公司南京分行	5,000.00	5,000.00	2026/3/31	2027/1/24	3	保证借款
	平安银行股份有限公司泰州分行	15,000.00	15,000.00	2025/7/29	2026/7/29	3.55	保证借款
泰州市泰政能源有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司海陵支行	2,000.00	2,000.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司海陵支行	2,900.00	2,900.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	5,000.00	5,000.00	2025/11/12	2026/5/11	3.8	保证借款
泰州市鑫通工程物资有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	3,000.00	3,000.00	2025/7/31	2026/7/30	3.55	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	3,000.00	3,000.00	2026/2/6	2027/1/19	3.65	保证借款
	交通银行泰州分行	4,000.00	4,000.00	2025/6/	2026/5/	3.45	保证

				25	27		借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	1,990.00	1,990.00	2026/2/6	2027/2/5	3.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司南京分行	2,000.00	2,000.00	2026/1/22	2027/1/20	3.8	保证借款
泰州市鑫通广告传媒有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/26	2026/12/25	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/2/5	2027/2/4	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/3/18	2027/3/17	3.3	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/8	2026/8/8	2.8	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	900.00	900.00	2025/6/24	2026/6/23	3.55	保证借款
泰州市鑫通绿化工程有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	1,000.00	1,000.00	2025/5/16	2026/5/15	3.55	保证借款
	交通银行泰州分行	500.00	500.00	2025/6/16	2026/6/12	3.45	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	990.00	990.00	2025/5/30	2026/5/28	3.65	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/10/30	2026/10/30	2.8	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	800.00	800.00	2025/6/4	2026/6/3	3.55	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/1/9	2027/1/9	3.4	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	1,000.00	2025/7/30	2026/7/29	3.3	保证借款
	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	3,000.00	3,000.00	2025/4/21	2026/4/20	3.45	保证借款
泰州市鑫通清洁能源有限公司	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/1/27	2027/1/20	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/22	2026/8/22	2.8	保证借款
泰州市鑫通水上服务有限公司	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2025/9/24	2026/9/17	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/8	2026/8/8	2.8	保证借款
泰州市鑫运管理服务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/26	2026/12/25	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/1/19	2027/1/18	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	500.00	500.00	2025/6/13	2026/6/12	3.45	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/9	2027/1/9	3.4	保证借款
泰州市鑫运建材	广发银行股份有限公司扬州分行	4,000.00	4,000.00	2025/7/21	2026/7/20	3.55	保证借款

有限公司	徽商银行股份有限公司南京长江路支行	5,000.00	5,000.00	2026/2/13	2027/2/13	3.7	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	3,000.00	3,000.00	2026/2/5	2027/1/19	3.65	保证借款
	交通银行泰州新区支行	5,000.00	5,000.00	2025/5/16	2026/5/7	3.45	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/26	2026/8/17	3.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	4,970.00	4,970.00	2025/10/16	2026/4/16	3.8	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2026/3/30	2027/3/30	2.8	保证借款
泰州市长运电子商务有限公司	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2026/3/18	2027/3/9	3.3	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2025/8/28	2026/8/28	2.8	保证借款
	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	1,000.00	1,000.00	2026/1/29	2027/1/27	3.45	保证借款
泰州市长运汽车运输有限公司	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2025/5/28	2026/5/27	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡城东支行	1,000.00	1,000.00	2025/4/25	2026/4/25	3.65	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/10/31	2026/10/31	2.8	保证借款
泰州新润物流有限公司	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2025/6/20	2026/6/19	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/3/30	2027/3/30	2.8	保证借款
兴化市周奋加油站有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/26	2026/12/25	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/2/5	2027/2/4	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/1/26	2027/1/25	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/3/30	2027/3/30	2.8	保证借款
合计		**1,889,410.00**	**1,848,400**				

图表 6-79：截至 2026 年 3 月末发行人主要长期借款明细表（已剔除一年内到期的长期借款）

单位：万元、%

借款人	借款银行	贷款金额	贷款余额	合同利率	合同起始日期	合同结束日期	性质
江苏泰湖地产集团有限公司	中国银行股份有限公司泰州海陵支行营业部	16,166.54	12,066.54	3.85	2025-06-21	2027-11-21	信用借款
	中国银行股份有限公司泰州海陵支行营业部	5,461.33	4,096.00	3.50	2025-06-21	2027-11-21	信用借款

	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	19,647.00	14,735.00	3.10	2025-06-21	2027-11-21	信用借款
江苏中泰建发集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	8,500.00	8,500.00	5.00	2024-09-04	2027-08-28	信用借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	6,000.00	6,000.00	1.75	2025-12-08	2028-11-19	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	4,900.00	4,900.00	3.85	2026-03-19	2029-02-23	信用借款
泰州交运超市有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	980.00	3.45	2025-06-29	2028-06-28	信用借款
	宁波银行股份有限公司南京玄武支行	1,000.00	1,000.00	3.80	2026-02-12	2029-02-06	信用借款
泰州客运集团有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	8,000.00	8,000.00	3.65	2025-11-25	2027-11-20	信用借款
泰州市飞鹿国际旅行社有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	980.00	3.45	2025-06-29	2028-06-28	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	800.00	760.00	3.65	2025-09-24	2028-09-23	信用借款
泰州市飞鹿客运有限公司	华夏银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	980.00	3.75	2025-03-21	2028-03-14	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-11-19	2028-11-18	信用借款
泰州市飞鹿旅游客运有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	990.00	3.45	2025-06-27	2028-06-25	信用借款
	宁波银行股份有限公司南京分行	1,000.00	1,000.00	3.80	2026-02-06	2029-02-06	信用借款
泰州市飞鹿汽车服务有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-11-19	2028-11-18	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,000.00	2,000.00	3.85	2025-12-30	2028-12-26	信用借款
泰州市飞鹿汽车驾驶员考试服务有限公司	宁波银行股份有限公司南京城南支行	600.00	600.00	3.50	2026-03-31	2029-03-17	信用借款
泰州市飞鹿汽车驾校有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	990.00	3.30	2025-08-29	2028-08-27	信用借款
泰州市飞鹿汽车检测有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	990.00	3.30	2025-08-29	2028-08-28	信用借款
泰州市飞鹿人力资源管理有限公司	宁波银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	1,000.00	3.80	2025-12-05	2028-12-04	信用借款
泰州市公共交通有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,895.00	3.85	2025-09-05	2028-08-25	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,000.00	2,000.00	3.85	2025-09-18	2028-08-25	信用借款
泰州市交通产业集团有	中国光大银行股份有限公司泰州分行	29,800.00	29,800.00	3.90	2026-03-13	2031-03-09	信用借款

限公司							
泰州市交通场站建设管理有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	10,000.00	6,700.00	4.30	2022-10-20	2029-11-21	保证借款
	华夏银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	980.00	3.75	2025-03-14	2028-02-27	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-11-20	2028-11-18	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,000.00	2,000.00	3.85	2025-11-20	2028-11-18	信用借款
	中国建设银行股份有限公司泰州莲花支行	8,000.00	8,000.00	3.50	2026-01-02	2027-12-31	信用借款
泰州市泰政港口投资有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	1,000.00	1,000.00	3.85	2025-12-31	2028-12-25	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	3,900.00	3,900.00	3.85	2026-01-01	2028-12-22	信用借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	5,000.00	5,000.00	3.50	2026-02-11	2028-01-26	信用借款
泰州市泰政交通服务有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	1,900.00	1,900.00	3.85	2025-11-20	2028-11-18	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	3,000.00	3,000.00	3.85	2026-01-26	2028-12-25	信用借款
泰州市泰政交通投资有限公司	苏州银行股份有限公司泰州分行	39,500.00	35,000.00	5.15	2024-10-29	2027-10-29	信用借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	15,000.00	14,700.00	3.75	2025-06-26	2028-06-20	信用借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	10,000.00	10,000.00	3.80	2025-12-03	2028-11-20	信用借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	15,000.00	15,000.00	3.80	2025-12-19	2028-11-20	信用借款
泰州市鑫通工程物资有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	4,900.00	4,900.00	3.85	2025-11-20	2028-11-18	信用借款
泰州市鑫通广告传媒有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	990.00	3.30	2025-08-29	2028-08-28	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-11-21	2028-11-18	信用借款
泰州市鑫通绿化工程有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	1,000.00	1,000.00	3.85	2025-11-20	2028-11-17	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	1,000.00	1,000.00	3.50	2026-03-26	2029-03-21	信用借款
泰州市鑫通水上服务有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	960.00	3.45	2025-04-01	2028-03-26	信用借款
泰州市鑫运管理服务有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	995.00	3.45	2025-06-29	2028-06-26	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	1,000.00	3.50	2026-03-26	2029-03-21	信用借款
泰州市鑫运	华夏银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	970.00	3.95	2024-09-12	2027-09-10	信用借款

建材有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-11-19	2028-11-18	信用借款
泰州市长运电子商务有限公司	宁波银行股份有限公司无锡城东支行	1,000.00	1,000.00	3.80	2025-12-05	2028-11-27	信用借款
泰州市长运汽车运输有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-12-04	2028-11-18	信用借款
泰州新润物流有限公司	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	960.00	3.45	2025-02-27	2028-02-26	信用借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	2,900.00	2,900.00	3.85	2025-11-25	2028-11-24	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	1,000.00	3.80	2025-12-12	2028-12-08	信用借款
合计		**532,549.74**	**495,035.08**				

截至募集说明书签署之日，发行人到期的银行借款均按期偿还，银行借款余额未发生重大变化。

截至2026年3月末，发行人非标融资余额558,236.07万元，其中融资租赁158,236.07万元，计入长期借款及一年内到期的非流动负债，信托借款400,000.00万元，计入短期借款。

图表6-80：截至2026年3月末发行人非标融资情况表

单位：万元

借款人	贷款银行	借款金额	借款余额	借款起始日	借款终止日	利率	借款种类	借款性质
泰州市泰政交通投资有限公司	华夏金融租赁有限公司	50,000.00	10,000.00	2022-03-28	2027-03-28	5.77	融资租赁	保证借款
泰州市泰政能源有限公司	浦银金融租赁股份有限公司	10,000.00	4,166.67	2024-06-14	2027-06-21	5.38	融资租赁	保证借款
泰州市交通场站建设管理有限公司	平安国际融资租赁有限公司	5,000.00	4,660.00	2024-10-28	2029-10-28	5.38	融资租赁	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	平安国际融资租赁有限公司	10,300.00	8,904.35	2024-12-30	2027-12-30	5.40	融资租赁	保证借款
泰州市公共交通有限公司	平安国际融资租赁有限公司	6,500.00	4,760.00	2025-01-03	2028-01-03	5.35	融资租赁	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	平安国际融资租赁有限公司	20,600.00	17,808.70	2025-01-06	2028-01-06	5.40	融资租赁	保证借款
泰州市泰政能源有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	15,000.00	10,264.12	2025-01-10	2028-01-10	5.33	融资租赁	保证借款
	平安国际融资租赁有限公司	5,000.00	4,320.00	2025-02-05	2028-02-05	5.79	融资租赁	保证借款
	江苏金融租赁股份有限公司	10,000.00	6,842.75	2025-02-05	2028-02-05	5.33	融资租赁	保证借款
泰州市泰政交通	平安国际融资租	14,700.00	12,700.80	2025-	2028-	5.4	融资	保证

投资有限公司	赁有限公司			02-05	02-05	0	租赁	借款
江苏中泰建发集团有限公司	中交融资租赁有限公司	5,000.00	3,821.69	2025-07-02	2028-06-30	5.20	融资租赁	保证借款
泰州客运集团有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	5,000.00	2025-11-28	2027-11-28	5.22	融资租赁	保证借款
	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	5,000.00	2025-11-28	2027-11-28	5.22	融资租赁	保证借款
	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	5,000.00	2026-01-09	2028-01-09	5.22	融资租赁	保证借款
	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	5,000.00	2026-01-09	2028-01-09	5.22	融资租赁	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	浙江浙商融资租赁有限公司	10,000.00	10,000.00	2026-01-16	2029-01-15	5.19	融资租赁	保证借款
	浙江浙商融资租赁有限公司	10,000.00	10,000.00	2026-01-16	2029-01-15	5.19	融资租赁	保证借款
	浙江浙商融资租赁有限公司	10,000.00	10,000.00	2026-01-16	2029-01-15	5.19	融资租赁	保证借款
泰州市海疆油品有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	9,993.50	9,993.50	2026-03-30	2029-03-30	3.79	融资租赁	保证借款
	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	9,993.50	9,993.50	2026-03-30	2029-03-30	3.79	融资租赁	保证借款
泰州市交通产业集团有限公司	交银国际信托有限公司	30,000.00	30,000.00	2026-02-03	2027-02-02	4.8	信托	信用借款
	交银国际信托有限公司	50,000.00	50,000.00	2026-02-13	2027-03-12	4.4	信托	信用借款
	上海国际信托有限公司	30,000.00	30,000.00	2025-11-26	2026-11-16	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	1,700.00	1,700.00	2025-12-19	2026-12-29	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	8,400.00	8,400.00	2025-12-31	2027-01-11	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	12,300.00	12,300.00	2025-12-31	2027-01-18	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	19,800.00	19,800.00	2025-12-19	2027-01-05	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	57,800.00	57,800.00	2025-12-19	2027-01-11	4.8	信托	信用借款
泰州市泰政港口投资有限公司	中原信托有限公司	20,000.00	20,000.00	2025-11-20	2026-11-20	5.1	信托	保证借款
	重庆国际信托股份有限公司	1,000.00	1,000.00	2025-12-11	2026-11-09	4.83	信托	保证借款
	重庆国际信托股份有限公司	39,000.00	39,000.00	2025-12-11	2026-12-11	4.83	信托	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	安徽国元信托有限责任公司	20,000.00	20,000.00	2025-06-06	2026-06-06	4.8	信托	保证借款
	百瑞信托有限责任公司	11,700.00	11,700.00	2025-07-09	2026-06-23	4.83	信托	保证借款

	百瑞信托有限责任公司	28,300.00	28,300.00	2025-06-23	2026-06-23	4.83	信托	保证借款
	渤海国际信托股份有限公司	20,000.00	20,000.00	2025-06-26	2028-06-23	5.2	信托	保证借款
	光大兴陇信托有限责任公司	20,000.00	20,000.00	2025-06-05	2026-06-05	4.85	信托	信用借款
	交银国际信托有限公司	20,000.00	20,000.00	2026-03-30	2027-03-30	5.2	信托	保证借款
	陆家嘴国际信托有限公司	10,000.00	10,000.00	2025-0/7-14	2027-07-14	5.2	信托	信用借款
合计		**622,087.00**	**558,236.07**					

（三）直接融资

图表6-81：截至2026年3月末发行人应付债券明细表

单位：万元、%

债券名称	起息日	到期日	发行规模	票面利率	2026年3月末余额
泰州交通产业集团公交客运经营收费收益权资产支持专项计划”	2020-07-16	2029-07-16	7.79	4.20	31,769.71
23泰交通PPN006	2023-04-18	2026-04-18	5	3.77	50,000.00
23泰交02	2023-04-25	2028-04-25	6.7	1.50	66,992.38
23泰交通MTN001	2023-09-27	2026-09-27	5	3.45	49,961.69
23泰交通MTN002	2023-10-25	2026-10-25	5	3.40	49,955.76
23泰交03	2023-11-21	2028-11-21	8	3.15	79,946.83
23泰交04	2023-12-26	2028-12-26	7	3.30	69,946.48
24泰交通MTN001	2024-03-27	2027-03-27	5	2.75	49,949.15
24泰交通MTN002	2024-06-26	2027-06-26	5	2.30	49,936.89
24泰交G1	2024-07-29	2029-07-29	6	2.15	59,918.93
24泰交G2	2024-08-20	2029-08-20	8	2.18	79,887.07
24泰交G3	2024-10-18	2029-10-18	8	2.40	79,873.97
24泰交通PPN001	2024-10-24	2027-10-24	3.3	2.45	32,947.45
24泰交通PPN002	2024-11-15	2027-11-15	5	2.38	49,917.40
24泰交G4	2024-11-29	2029-11-29	8	2.25	79,864.88
25泰交通MTN001	2025-02-19	2028-02-19	6	2.11	59,885.27
25泰交通MTN002	2025-03-13	2028-03-13	4	2.38	39,920.99
25泰交通PPN001	2025-03-27	2028-03-27	6.5	2.30	64,935.00
25泰交01	2025-01-20	2030-01-20	19	2.57	189,831.15
25泰交02	2025-02-27	2030-02-27	17.3	2.62	172,842.19
25泰交通PPN002	2025-02-28	2028-02-28	1.7	2.35	16,967.03
25泰交通PPN003	2025-04-23	2028-04-23	2	2.20	19,958.31
25泰交通PPN004	2025-04-29	2028-04-29	1.5	2.20	14,968.49
25泰交03	2025-05-22	2030-05-22	7.3	2.40	72,694.54
25泰交04	2025-07-10	2030-07-10	10	2.13	99,569.16
25泰交通MTN003	2025-08-12	2028-08-12	4.3	1.95	42,897.66
25泰交通MTN004	2025-08-29	2028-08-29	5.7	2.10	56,861.69

25泰交通PPN005	2025-12-17	2028-12-17	5	2.23	49,863.92
25泰交通MTN005	2025-12-26	2028-12-26	5.5	2.08	54,849.01
26泰交通PPN001	2026-01-06	2029-01-06	5	2.18	49,861.25
26泰交通PPN002	2026-02-06	2029-02-06	5	2.10	50,000.00
26泰交通MTN001	2026-01-26	2029-01-26	4.5	1.97	44,872.73
26泰交01	2026-02-09	2031-02-09	6	2.30	59,707.83
26泰交02	2026-03-31	2031-03-31	6.7	2.23	66,665.00
26泰港01	2026-01-28	2031-01-28	2.5	2.6	24,782.23
26泰港02	2026-01-28	2031-01-28	2.5	2.46	24,782.25
应付债券利息	-	-	-	-	20,827.95
减：一年内到期债券及利息	-	-	-	-	446,097.95
合计	**-**	**-**	**220.79**	**-**	**1,732,314.31**

截至募集说明书签署日，发行人不存在由财政性资金直接偿还的债务。发行人不存在以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务、主管部门认定违规并要求整改的债务。

八、关联交易

公司关联交易是指公司及其控股子公司与关联方发生的转移资源或义务的事项。

（一）关联交易定价原则和定价方法

1、关联交易的定价主要遵循市场价格的原则：如果没有市场价格，按照成本加成定价：如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价;

2、交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确;

3、市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率;

4、成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加10%的合理利润确定交易价格及费率;

5、协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

（二）关联方关系

1、股东

图表6-82：发行人股东情况

关联方名称	与发行人关系	持股比例
泰州市泰政交通控股有限公司	控股股东	100.00%

发行人实际控制人为泰州市政府国有资产监督管理委员会。

2、发行人的子公司情况

图表6-83：发行人子公司情况

单位：万元

单位名称	注册资本	持股比例
泰州市泰政交通投资有限公司	102,044.47	100.00%
泰州市泰湖建设发展有限公司	5,000.00	100.00%
泰州市鑫通绿化工程有限公司	2,000.00	100.00%
泰州市中泰资产管理有限公司	10,000.00	100.00%
江苏中泰商业保理有限公司	20,000.00	100.00%
泰州市中诚工程咨询有限公司	500.00	80.00%
泰州鑫东建设发展有限公司	10,000.00	51.00%
江苏华晨混凝土有限公司	3,448.28	51.00%
泰州市海疆油品有限公司	10,000.00	100.00%
泰州宝厦建设工程有限公司	10,000.00	67.00%
泰州宝钜项目管理有限公司	5,000.00	100.00%
泰州市三二八公路投资有限公司【注】	2,000.00	50.00%
泰州市兴泰公路投资有限公司	7,800.00	84.62%
泰州客运集团有限公司	86,792.70	100.00%
泰州港口建设发展有限公司	50,000.00	60.00%
泰州市交通场站建设管理有限公司	20,000.00	100.00%
泰州市飞鹿人力资源管理有限公司	200.00	100.00%
泰州市公共交通有限公司	77,456.30	100.00%
泰州市长运汽车运输有限公司	3,930.00	100.00%
泰州市飞鹿客运有限公司	455.00	100.00%
泰州市飞鹿旅游客运有限公司	300.00	100.00%
泰州市飞鹿汽车驾校有限公司	280.00	100.00%
泰州市飞鹿国际旅行社有限公司	200.00	100.00%
泰州市飞鹿汽车驾驶员考试服务有限公司	108.00	100.00%
泰州市飞鹿汽车检测有限公司	1,000.00	100.00%
泰州市飞鹿汽车服务有限公司	1,000.00	100.00%
泰州市长运电子商务有限公司	105.00	100.00%
泰州交运超市有限公司	2.00	100.00%

泰州市泰政交通服务有限公司	30,000.00	100.00%
泰州市鑫通广告传媒有限公司	2,500.00	100.00%
泰州市鑫运管理服务有限公司	1,100.00	100.00%
泰州市鑫通项目管理有限公司	5,000.00	100.00%
泰州长城物业管理有限公司	800.00	51.00%
泰州市泰政能源有限公司	30,000.00	100.00%
泰州市鑫通新能源汽车发展有限公司	10,000.00	51.00%
泰州市鑫通能源有限公司	2,505.00	51.02%
兴化市周奋加油站有限公司	500.00	100.00%
泰州市鑫扬新能源有限公司	2,770.00	51.00%
泰州市鑫通清洁能源有限公司	1,600.00	100.00%
泰州市鑫华新能源有限公司	1,400.00	51.00%
泰州市鑫城新能源科技有限公司	8,000.00	51.00%
泰州政兴新产业投资有限公司	3,000.00	80.00%
江苏泰湖地产集团有限公司	100,000.00	100.00%
泰州市鑫通置业有限公司	30,000.00	100.00%
泰州市泰政港口投资有限公司【注】	50,000.00	49.00%
泰州高港汽渡有限公司	1,000.00	100.00%
江苏金领建设发展有限公司	16,665.50	51.00%
泰州金马建设工程有限公司	15,000.00	100.00%
江苏中泰建发集团有限公司	100,000.00	100.00%
江苏享海交通工程有限公司	11,023.00	100.00%
泰州市海阳实业有限公司	3,259.00	100.00%
江苏中锟建设工程有限公司	2,000.00	100.00%
泰州市鑫运建材有限公司	10,000.00	100.00%
江苏驰昇建筑工程设备有限公司	3,673.47	51.00%
泰州港务集团有限公司[注]	10,000.00	30.00%
泰州永安港务有限公司	20,000.00	60.23%
泰州港能煤业有限公司	1,000.00	80.00%
泰州港欣运输服务有限公司	500.00	100.00%
泰州港隆运输服务有限公司	50.00	100.00%
泰州海陵港务有限公司	251.02	100.00%
泰州港盈商贸有限公司	30.00	51.00%

泰州港久货运有限公司	200.00	100.00%
泰州市港强港口服务有限公司	50.00	51.00%
泰州新润物流有限公司	6,408.07	100.00%
泰州市鑫通水上服务有限公司	3,000.00	100.00%
泰州市泰润场站建设管理有限公司	1,000.00	100.00%
泰州市泰润商业管理有限公司	1,000.00	100.00%

[注]：持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位的依据：

（1）泰州市三二八公路投资有限公司（以下简称三二八公路公司）成立于1999年5月4日；统一社会信用代码：91321200703979075X；法定代表人：张爱国；注册资本：2000万元，本公司持有其50%的股权；三二八公路公司由本集团实际负责日常经营，且财务工作由本集团财务部门负责核算。因此，本集团实质控制三二八公路公司的经营和财务，本集团将三二八公路公司纳入财务报表合并范围。

（2）泰州港务集团有限公司（以下简称泰州港务集团）成立于2003年09月01日；统一社会信用代码：913212006087920267；法定代表人：蔡年生；注册资本10000万元，实缴资本10000万元，泰州市泰政港口投资有限公司持有其30%股权；2024年10月21日，泰州市泰政港口投资有限公司与泰州港务集团股东蔡年生签署《代持股协议书》，受托代持其持有的泰州港务集团25%的股权。签订《代持股协议书》后，泰州市泰政港口投资有限公司在泰州港务集团股东会中享有55%表决权，实现对泰州港务集团的实质性控制。

（3）根据《泰州市人民政府 2025 年第 2 号市长办公会议纪要》及《泰州市政府国有资产监督管理委员会关于同意设立泰州市交通控股集团有限公司的批复》（泰国资复〔2025〕9 号），同意设立泰州市交通控股集团有限公司；同时，同意将泰州市交通产业集团有限公司 100%股权、泰州市首开房地产开发有限公司 100%股权、泰州市泰政港口投资有限公司 51%股权等无偿划转至泰州市交通控股集团有限公司。根据《泰州市泰政交通控股有限公司关于明确泰政港口公司经营管理授权及合并报表相关事项的董事会决议》，泰州市泰政交通控股有限公司（即泰州市交通控股集团有限公司，待更名）将持有的泰州市泰政港口投资有限公司 51%股权所对应的全部经营管理权（含日常经营、投融资决策及财务管控），通过不可撤销的方式授予本公司统一行使。据此，本公司享有对泰政港口投资有限公司的重大事项独立决策权，因而能够继续对其实施控制。基于实质性控制原则，本公司继续将泰州市泰政港口投资有限公司纳入其合并财务报表范围。

3、发行人合营及联营企业情况

图表6-84：发行人2025年末参股公司及合营联营企业情况

单位名称	注册资本	持股比例
泰州中理外轮理货有限公司	200.00	45.00%
泰州海泰油品装卸有限公司	1,500.00	25.00%
泰州市高港区泰港力达集装箱服务有限公司	40.00	40.00%
泰州港盛船务有限公司	500.00	39.00%
泰州港明船务有限公司	100.00	39.00%
泰州高港港务有限公司	27,050.00	25.00%
泰州市港柠港口服务有限公司	50.00	41.00%
泰州杨湾益嘉港务有限公司	23,000.00	50.00%
泰州明穗物流有限公司	1,200.00	30.00%
泰州港亮国际物流有限公司	200.00	49.00%
泰州交通港华燃气有限公司	1,600.00	40.00%
扬州鑫网综合能源服务有限公司	2,200.00	49.00%
国网泰州电动汽车服务有限公司	1,000.00	40.00%
泰州润通房地产开发有限公司	140,000.00	20.00%
江苏沃宸住宅工业有限公司	20,000.00	36.00%
兴化市长城物业管理有限公司	150.00	49.00%
泰州市鑫通信息科技有限公司	5,000.00	40.00%
苏港航务工程（泰州）有限公司	1,000.00	49.00%
泰州远东国际船舶代理有限公司	175.00	35.00%
泰州海铸置业有限公司	1,900.00	30.00%

单位：万元

4、其他关联方

图表6-85：发行人其他关联方情况

单位名称	与本公司关系
泰州市首开房地产开发有限公司	同为泰州市交通控股集团有限公司控制
泰州市恒基房地产开发有限公司	同为泰州市交通控股集团有限公司控制
泰州市鑫通工程物资有限公司	同为泰州市交通控股集团有限公司控制
泰州市城市建设投资集团有限公司	子公司的股东
泰州市城市建设投资控股有限公司	泰州市城市建设投资集团有限公司子公司
泰州市城市基础设施建设发展有限公司	泰州市城市建设投资集团有限公司子公司

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	子公司少数股东
益海（泰州）粮油工业有限公司	永安港务关联方
泰州益嘉物流有限公司	永安港务关联方
泰州益海码头有限公司	永安港务关联方
益海嘉里（上海）国际贸易有限公司	永安港务关联方
益海嘉里（潮州）食品工业有限公司	永安港务关联方
益海嘉里（温州）粮油食品有限公司	永安港务关联方
益海嘉里（茂名）食品工业有限公司	永安港务关联方
益海嘉里（泉州）粮油食品工业有限公司	永安港务关联方
益海嘉里（海南）国际贸易有限公司	永安港务关联方
东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司	永安港务关联方
东莞益海嘉里淀粉有限公司	永安港务关联方
江苏望涛投资建设有限公司	子公司少数股东
泰州港奕投资有限公司	子公司少数股东及子公司高管关联
拉萨鑫泰建设发展有限公司	子公司股东
泰州市港泰商务信息咨询有限公司	子公司股东
泰州华傲商贸有限公司	子公司少数股东
泰州海陵城市发展集团有限公司	子公司少数股东
江苏宸业建设工程有限公司	子公司少数股东
中国石化销售股份有限公司	子公司少数股东
上海寰晟新能源科技有限公司	子公司少数股东
国网江苏综合能源服务有限公司	子公司少数股东
泰州中国医药城资产管理有限公司	子公司少数股东
泰州市坤成物资有限公司	子公司少数股东
长城物业集团股份有限公司	子公司少数股东
泰州市鑫园建设工程有限公司	子公司少数股东
泰州市城发环保能源集团有限公司	子公司少数股东
泰兴市江桥投资建设发展有限公司	子公司少数股东
泰州市成润资产经营有限公司	本公司对外投资单位

5、重要的关联方交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品/接受劳务情况

图表6-86：发行人采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
中国石化销售股份有限公司泰州石油分公司	燃油采购	953.63	-
泰州市新征程财务管理服务有限公司	管理费	-	49.14
泰州市鑫通信息科技有限公司	系统采购及维修	12.41	15.53
泰州市鑫园建设工程有限公司	搬迁	-	2,120.72
泰州益海码头有限公司	港口装卸	30.12	-
泰州明穗物流有限公司	港口装卸	444.14	-
泰州港盛船务有限公司	港口装卸	545.21	-
泰州高港港务有限公司	港口装卸	58.79	-

②出售商品/提供劳务情况

图表6-87：发行人出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
泰州市城市基础设施建设发展有限公司	工程施工	6,797.59	11,698.94
泰州市城市基础设施建设发展有限公司	造价咨询费	5.42	-
益海（泰州）粮油工业有限公司	港口装卸	7,850.77	8,113.46
益海嘉里（上海）国际贸易有限公司	港口装卸	306.34	-
益海嘉里（海南）国际贸易有限公司	港口装卸	289.44	-
泰州益海码头有限公司	港口装卸	140.30	-
泰州益嘉物流有限公司	港口装卸	3.26	-
泰州杨湾益嘉港务有限公司	资产处置	-	565.90
泰州杨湾益嘉港务有限公司	港口装卸	812.50	1,047.82
长城物业集团股份有限公司	物业服务	-	38.55
泰州高港港务有限公司	港口装卸	26.89	30.19
泰州高港港务有限公司	汽车租赁	0.53	-
泰州市港柠港口服务有限公司	港口装卸	22.19	38.65
泰州市坤成物资有限公司	劳务	204.21	169.81
苏港航务工程（泰州）有限公司	港口装卸	19.18	-
泰州海铸置业有限公司	工程施工	4,500.08	-
泰州远东国际船舶代理	代理、运输	25.70	-
泰州明穗物流有限公司	港口装卸	10.24	-

泰州港亮国际物流有限公司	运输	3.15	-
中国石化销售有限公司江苏泰州石油分公司	油品销售	150.18	-

（2）关联担保情况

①公司作为担保方

I对外提供保证担保

截至2025年末，公司为集团外其他关联方提供保证担保明细项目列示如下：

图表6-88：发行人对外提供保证担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	与本公司关系	担保余额	贷款银行	担保期限	
					起始日期	终止日期
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/3
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,100.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,000.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,600.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/5/3
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,100.00	浙商银行泰州分行	2025/11/21	2026/11/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/21	2026/11/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,200.00	浙商银行泰州分行	2025/11/24	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,700.00	浙商银行泰州分行	2025/11/24	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,500.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/25
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	14,600.00	恒丰银行	2025/7/30	2026/7/27
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	6,720.00	光大银行	2024/8/26	2027/8/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	3,840.00	光大银行	2024/9/29	2027/9/19
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	16,320.00	光大银行	2024/10/8	2027/8/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	15,500.00	平安银行	2025/10/23	2026/10/23
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,950.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,050.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24

港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	2,480.49	交通银行高港支行	2025/12/4	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	2,402.46	交通银行高港支行	2025/8/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	1,610.63	交通银行高港支行	2025/10/20	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	1,507.47	交通银行高港支行	2025/7/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	1,471.07	交通银行高港支行	2025/7/15	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	707.30	交通银行高港支行	2024/12/16	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	518.85	交通银行高港支行	2025/4/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	437.62	交通银行高港支行	2025/6/27	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	433.84	交通银行高港支行	2024/11/15	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	423.10	交通银行高港支行	2025/9/24	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	200.18	交通银行高港支行	2025/1/20	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	179.28	交通银行高港支行	2025/1/22	2036/11/13
合计			**129,252.29**			

②公司作为被担保方

截至2025年末，泰州市城市建设投资集团有限公司及泰州市城市建设投资控股有限公司为本公司及子公司向银行借款提供保证担保，担保余额238,619.78万元；泰州海陵城市发展集团有限公司为本公司子公司向银行借款提供保证担保，担保余额563.4万元；拉萨鑫泰建设发展有限公司按股权比例为子公司向银行借款提供保证担保，担保余额3,326.58万元。

（3）公司无其他需要对外披露的重要的关联交易。

6、关联方应收应付款项

图表6-89：发行人关联方应收应付款项

单位：万元

会计科目	项目名称	2025年末	2024年末
应收账款	益海（泰州）粮油工业有限公司	625.22	464.42
应收账款	泰州益嘉物流有限公司	44.32	8.07
应收账款	泰州益海码头有限公司	24.01	-
应收账款	益海嘉里（上海）国际贸易有限公司	-	136.60

应收账款	益海嘉里（海南）国际贸易有限公司	7.82	-
应收账款	益海嘉里（温州）粮油食品有限公司	33.91	-
应收账款	益海嘉里（潮州）食品工业有限公司	23.80	-
应收账款	益海嘉里（泉州）粮油食品工业有限公司	23.53	-
应收账款	益海嘉里（茂名）食品工业有限公司	6.00	-
应收账款	东莞益海嘉里淀粉有限公司	3.70	-
应收账款	上海寰晟新能源科技有限公司	44.25	44.25
应收账款	泰州海铸置业有限公司	15,992.99	11,087.91
应收账款	泰州市鑫通信息科技有限公司	0.00	0.18
应收账款	泰州市坤成物资有限公司	286.89	180.00
应收账款	泰州市成润资产经营有限公司	-	89.66
应收账款	中国石化销售有限公司江苏泰州石油分公司	70.62	-
应收账款	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	2,999.84	-
应收账款	泰州远东国际船舶代理	6.10	-
应收账款	泰州港亮国际物流有限公司	0.13	-
应收账款	泰州市鑫通工程物资有限公司	3.63	-
预付款项	泰州港华燃气有限公司	-	4.01
应收股利	泰州市鑫通工程物资有限公司	200.00	-
其他应收款	泰州中联理货有限公司	-	30.64
其他应收款	泰州杨湾益嘉港务有限公司	368.88	1,040.88
其他应收款	江苏望涛投资建设有限公司	4,000.00	4,000.00
其他应收款	泰州华傲商贸有限公司	623.55	623.55
其他应收款	泰州中理外轮理货有限公司	-	0.31
其他应收款	泰州海铸置业有限公司	44,448.87	43,926.56
其他应收款	泰州市政府国有资产监督管理委员会	14.32	14.32
其他应收款	泰州高港港务有限公司	49.38	27.00
其他应收款	泰州港亮国际物流有限公司	1.42	0.80
其他应收款	泰州明穗物流有限公司	600.00	491.49
其他应收款	泰州市坤成物资有限公司	150.00	150.00
其他应收款	泰州市泰政交通控股有限公司	154,084.71	-
其他应收款	泰州市首开房地产开发有限公司	24,218.32	-
其他应收款	泰州市恒基房地产开发有限公司	20,710.73	-
其他应收款	泰州市鑫通工程物资有限公司	3,540.76	-

其他应收款	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	62.08	-
合同资产	泰州市城市基础设施建设发展有限公司	15,579.77	18,926.89
合同资产	泰州市成润资产经营有限公司	-	0.34
合同资产	泰州市弘泽房地产开发有限公司	-	0.70
应付账款	泰州市晟通新能源科技有限公司	-	7.33
应付账款	泰州高港港务有限公司	122.40	141.76
应付账款	泰州市港柠港口服务有限公司	142.34	226.34
应付账款	泰州杨湾益嘉港务有限公司	604.03	1,612.24
应付账款	泰州港亮国际物流有限公司	6.28	8.65
应付账款	泰州市鑫通信息科技有限公司	26.54	0.59
应付账款	泰州港盛船务有限公司	36.05	19.59
应付账款	苏港航务工程（泰州）有限公司	322.52	156.66
应付账款	长城物业集团股份有限公司	8.39	-
应付账款	泰州市弘泽房地产开发有限公司	259.77	-
应付账款	泰州明穗物流有限公司	8.63	-
其他应付款	泰州市城市建设投资集团有限公司	2,623.32	2,623.32
其他应付款	泰州市弘泽房地产开发有限公司	776.84	776.84
其他应付款	泰州润通房地产开发有限公司	4,000.00	4,000.00
其他应付款	泰州市鑫园建设工程有限公司	17,045.34	17,045.34
其他应付款	上海寰晟新能源科技有限公司	2.80	2.80
其他应付款	泰州市晟通新能源科技有限公司	1.00	-
其他应付款	泰州市鑫通信息科技有限公司	-	183.80
其他应付款	泰州市坤成物资有限公司	-	1.00
其他应付款	泰州港盛船务有限公司	0.60	0.60
其他应付款	泰州港明船务有限公司	0.60	0.60
其他应付款	泰州市鑫通工程物资有限公司	2,988.22	-

关联方交易主要为工程施工项目，关联交易结算按照工程项目建设合同结算收入。关联交易均存在业务背景，为了满足关联方业务拓展过程中对资金的需求的经营往来，对公司经营不存在重大影响，符合国家规定，不存在替政府融资情况。

九、重大或有事项以及其他重大事项

（一）重大承诺

截至本募集说明书出具日，发行人无重大对外承诺事项。

（二）发行人对外担保情况

截至2026年3月末，发行人对外担保余额为457,520.00万元人民币，对外担保余额合计约占2026年3月末合并口径净资产的18.97%，占总资产比例为6.23%。

具体明细如下：

图表6-90：截至2026年3月末发行人对外担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	与本公司关系	担保余额	贷款银行	担保期限	
					起始日期	终止日期
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/3
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,100.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,000.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,600.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/5/3
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,100.00	浙商银行泰州分行	2025/11/21	2026/11/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/21	2026/11/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,200.00	浙商银行泰州分行	2025/11/24	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,700.00	浙商银行泰州分行	2025/11/24	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,500.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/25
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	14,600.00	恒丰银行	2025/7/30	2026/7/27
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	6,580.00	光大银行	2024/8/26	2027/8/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	3,760.00	光大银行	2024/9/29	2027/9/19
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	15,980.00	光大银行	2024/10/8	2027/8/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	15,500.00	平安银行	2025/10/23	2026/10/23
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,950.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,050.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州城投物资供应有限公司	非关联方	20,000.00	光大银行	2025/9/8	2026/4/9
泰州交产	泰州市稻河古街区建设有限公司	非关联方	18,000.00	江苏银行	2024/12/19	2031/12/2
泰州交产	泰州市城发环保能源集团有限公司	关联方	6,720.00	光大银行	2024/12/26	2027/12/20
泰州交产	泰州市城发环保能	关联方	12,480.00	光大银行	2025/1/1	2027/12/20

	源集团有限公司					
泰州交产	泰州市城发环保能源集团有限公司	关联方	5,000.00	招商银行	2025/12/25	2026/12/24
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	5,935.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	5,371.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	5,868.00	浙商银行泰州分行	2025/11/26	2026/11/26
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	6,026.00	浙商银行泰州分行	2025/11/26	2026/11/26
泰州交产	泰州市金融控股集团有限公司	非关联方	25,000.00	招银金融租赁有限公司	2023/5/30	2028/5/30
泰州交产	泰州市金融控股集团有限公司	非关联方	23,000.00	绿色公司债	2023/7/31	2026/7/31
泰州交产	泰州凤城河建设发展有限公司	非关联方	30,000.00	光大银行	2025/9/17	2026/9/16
泰州交产	泰州高教投资发展有限公司	非关联方	15,000.00	江苏银行	2025/5/27	2026/5/12
泰州交产	江苏两江城建开发有限公司	非关联方	16,000.00	宁波银行	2025/4/18	2026/4/18
泰州交产	江苏两江城建开发有限公司	非关联方	10,000.00	宁波银行	2025/4/24	2026/4/23
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	16,000.00	湖北金融租赁股份有限公司	2026-01-09	2026-12-31
泰州交产	泰州市建业投资建设集团有限公司	非关联方	45,000.00	中国银行	2026-02-16	2029-11-21
泰州交产	泰州高教投资发展有限公司	非关联方	25,000.00	渤海信托	2026-02-13	2028-02-11
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	50,000.00	渤海信托	2026-02-12	2028-02-11
泰州交产	泰州市现代农业发展集团有限公司	非关联方	800.00	光大银行	2026-01-08	2027-01-07
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	2,480.49	交通银行高港支行	2025/12/4	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	2,402.46	交通银行高港支行	2025/8/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	1,610.63	交通银行高港支行	2025/10/20	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	1,507.47	交通银行高港支行	2025/7/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	1,471.07	交通银行高港支行	2025/7/15	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	707.30	交通银行高港支行	2024/12/16	2036/11/13

港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	518.85	交通银行高港支行	2025/4/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	437.62	交通银行高港支行	2025/6/27	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	433.84	交通银行高港支行	2024/11/15	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	423.10	交通银行高港支行	2025/9/24	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	200.18	交通银行高港支行	2025/1/20	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	179.28	交通银行高港支行	2025/1/22	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	7,481.60	交通银行高港支行	2025/3/17	2036/11/13
合计			**477,373.89**			

截至本募集说明书签署日，未发生任何发行人代偿情况。

发行人主要对外担保的公司情况如下:

（1）泰州市城市建设投资集团有限公司

泰州市城市建设投资集团有限公司是于1998年6月25日经市政府批准成立的国有企业，注册资本为600,000.00万元，法定代表人：赵进，注册地址：泰州市海陵区青年南路99号，主营范围：国有资本投资管理、国有资产经营管理;国有股份的持有与资本运作;国有资产及其债务债权重组;资产(股权)收购(并购),资产租赁、房屋租赁。(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:建设工程施工(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:市政设施管理;物联网应用服务;养老服务;物业管理;以自有资金从事投资活动;大数据服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);农副产品销售(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)。

截至2025年12月31日，泰州市城市建设投资集团有限公司资产总额为1,285.81亿元，负债总额为818.99亿元，所有者权益为466.83亿元，2025年度，泰州市城市建设投资集团有限公司营业收入30.19亿元，实现净利润5.72亿元。

（三）未决诉讼、仲裁事项

发行人未决诉讼、仲裁事项如下:

（1）2016年3月25日，原告江苏金领建设发展有限公司（以下简称原金领公司）与被告江苏润涵建材有限公司、被告江国纲、梅敏的民间借贷纠纷案经泰州高新区法院依法作出判决，判令被告偿还原金领公司借款本金1,000万元及相应利息。目前该案仍在执行过程中。

2018年9月1日起原金领公司已经与泰州市泰政交通投资有限公司、泰州市城市建设投资集团有限公司进行股权合作并已变更登记为新的江苏金领建设发展有限公司（以下简称新金领公司），根据《股权转让合作协议》之约定：对于原金领公司剥离分立的债权或应收帐款，由变更登记后的新金领公司全力配合泰州联泽建设工程有限公司（简称联泽公司）的清理，并在新金领公司收到相关款项后3日内归还至联泽公司指定账户。所以原金领公司的上述债权归联泽公司所有与现在的新金领公司无关。

（2）原告杜峰诉被告一宿迁市纬天建筑工程有限公司、被告二潘浩、被告三江苏中泰建发集团有限公司及第三人高步前一案。

案件简介：原告诉被告一、被告二拖欠工程款4,908,467.39元及逾期付款利息，及被告三在未支付工程价款范围内对被告一、被告二欠付原告的工程款承担支付义务等。原告实际施工的“宜禾路雨污水管道整治东段工程”系由被告一、被告二分包给原告。本案中江苏中泰建发集团有限公司系第三被告，与上、下游合同均约定仲裁且无应付款项，虽然江苏中泰建发集团有限公司未参与实际施工但自认中建一局（总包方）大部分涉案工程款已经支付并且在其账上，故原告有权请求被告三在未支付工程价款范围对原告承担连带支付义务。

案件进展：本案已于2025年6月10日第六次开庭，本案第三人高步前被采取刑事强制措施，本案于2025年12月19日再次开庭，2025年12月30日下发一审判决，判决确认公司不承担任何责任。目前，被告潘浩已经对一审判决提起上诉。2026年4月22日、2026年5月6日、2026年7月7日二审法院进行了听证程序，尚未有二审判决结果。

（3）泰州市鑫运建材有限公司与被告中城建第十三工程局与有限公司买卖合同纠纷一案

案件简介：泰州市高港区人民法院于2024年4月23日立案，该案件为调解结案，调解内容如下：“一、就原告泰州市鑫运建材有限公司与被告中城建第十三工程局有限公司签订的《钢材采购战略合作框架协议》、《映月璟园钢筋采购合同》、《映月兰庭钢筋采购合同》，原告向被告供货截止到起诉前，双方一致认可被告欠付原告货款26,797,777.04元。二、上述货款的逾期违约金计算方式为以上月应付货款为基数，自次月6日起按照月息千分之八的利率标准计算至实际付清之日止（具体约定详见钢筋采购合同第四条第二款），具体每月的货款金额以附件钢材登记表为准。经测算逾期违约金2024年6月30日前为6,117,615.19元，扣减前期已付202,330.4元逾期违约

金，剩余5,915,284.79元未付，2024年7月1日后的逾期违约金按照上述方式计算至实际给付之日止。三、上述款项分期给付节点为：1、2024年9月15日之前支付所欠货款本金的30%；2、2024年10月30日之前支付所欠货款本金的30%；3、2024年12月31日之前付清剩余全部款项（货款本金及截至实际付清之日止的逾期违约金）。四、如有一期未能按期足额给付，原告可就全部剩余款项一并向法院申请强制执行。五、原、被告案涉纠纷就此了结，余无争议。”

案件进展：该案公司已经启动强制执行程序，后双方签署和解协议，已经按照和解协议给付第一笔款项。因第二笔款项未能到期给付，鑫运建材已将所有材料提交法院申请恢复执行，此案件已于2025年12月18日在泰州市高港区人民法院立案执行，案号为（2025）苏1203执恢410号。目前中城建十三局已进入破产程序，2026年6月17日接收到法院材料中止执行，2026年6月25日鑫运建材已向破产管理人报送债权申报材料，后续鑫运建材将积极与破产管理人对账，及时跟踪破产清算。

（4）原告泰州市鑫通广告传媒有限公司与被告泰州星璨文化传媒有限公司合同纠纷一案

基本案情：该案原被告于2019年11月22日签订了《公交车身、候车亭(室)等广告媒体资源框架合作协议》，双方约定合作期限为三年，自2019年11月1日起至2022年10月31日止。在履行该合同期满后，原、被告共同确认，被告欠付原告广告使用费9,698,300元。后原、被告于2023年3月15日签订了《补充协议》约定给付被告9个月延长给付期，并同意被告在9个月内免费使用广告资源。2023年10月20日，被告向原告出具《告知函》，表示拒绝向原告支付欠款，且不再使用广告资源。故原告泰州市鑫通广告传媒有限公司起诉要求：判令被告向原告支付欠付广告资源使用费9,698,300元，并支付违约金至实际给付之日止，本案暂计违约金29,094.9元(以9,698,300元为基数，自2024年1月1日起至2024年3月31日止按每月0.1%支付违约金),暂合计9,727,394.9元。

判决结果：一、原告泰州市鑫通广告传媒有限公司与被告泰州星璨文化传媒有限公司于2023年3月15日签订的《补充协议》于2023年11月1日解除；二、被告泰州星璨文化传媒有限公司于本判决生效之日起十日内给付原告泰州市鑫通广告传媒有限公司9,138,159元及逾期付款违约金（以9,138,159元为本金，按照年利率1.2%自2024年1月1日起计算至实际给付之日止）。

现二审程序已终结，该一审判决为终审结果，判决书已生效，现公司已申请强制执行。目前星璨公司仍正常开展业务，且尚有700万注册资本未到位，公司认为追回欠款具有一定的可能性，申请强制执行的过程中，执行到对方账户5.92万元。目前正在进行股东追诉工作，对之前任职或参股星璨公司的股东进行股权追诉，海陵区法院已受理，该案件于2026.6.22收到一审判决，判决“1.被告胡永娟在抽逃出资630万元范围内，对泰州星璨文化公司债务承担补充赔偿责任；2.被告徐小芳在抽逃出资70万范围内，对泰州星璨文化公司债务承担补充赔偿责任”，目前被告未上诉。

（5）泰州市鑫通绿化工程有限公司与山东众森园林科技有限公司等合同纠纷

案件简介：本案案涉标的额4,973万余元。原告泰州市鑫通绿化工程有限公司起诉被告山东众森园林科技有限公司，要求其按照前期终止协议确认金额给付欠款及利息。后原告追加被告众森公司的股东作为共同被告，要求被告股东在未出资范围内承担责任。

案件进展：鑫通绿化于2025年6月5日收到法院终审判决书，驳回山东众森上诉请求，维持原判，要求被告山东众森于本判决生效后十日内给付原告鑫通绿化4,973.845091万元以及利息损失，判决生效后，山东众森未给付任何款项，本案已于2025年6月30日向海陵区人民法院提交强制执行申请，截至目前，已经执行回款14万元。

（6）原告河北省安装工程有限公司与被告泰州市鑫华新能源有限公司建设工程施工合同纠纷

案件简介:原告通过招标方式承包“泰州华信六期厂房分布式光优发电二期2.5MWP项目EPC总承包”项目。原被告双方于2022年7月29日订立合同，合同形式为固定总价合同，签约合同价（含税）为8,910,000元。开工日期为2022年8月10日，竣工日期为2022年10月31日，该项目招标装机容量为2.5MW，中标后在与业主方确认电站排布时，因业主方可提供安装场地受限，最终实际装机容量为2.08835MW。因实际装机容量未达到合同约定容量，被告与原告对该项目最终合同总价存在争议，经多次开会沟通，一直未能达成一致，故未能完成审计结算与尾款支付。

现原告提起诉讼，要求被告支付剩余工程款6,470,498.68元及其他损失。该项目签约合同价（含税）为8,910,000元，截至目前，该项目未完成审计，被告已支付原告河北省安装工程有限公司635.5万元。

案件进展：本案已于2025年4月16日第一次开庭，7月4日第二次开庭，原告方申请了司法鉴定，法院受理了相关申请，鉴定报告已经出具，于2026年6月12日第三次开庭。第三次开庭中，双方针对鉴定报告发表质证意见，同时我方申请对案涉项目合同约定应完成的2.5MWP工程，采用与本案已出具鉴定报告中2.088MW完工项目一致的鉴定口径、计价标准、取费方式进行工程造价补充鉴定，以便能够按照以已完工的工程量造价与应完工的工程量造价进行比较得出比例，按该比例对固定总价进行调减。目前本案尚未有判决结果。

（7）原告江苏享海建设工程有限公司诉被告新蔡中如建设管理有限公司建设工程施工合同纠纷

案件简介：享海公司承接新蔡中如关于河南新蔡路网畅通一期工程项目，根据工程量结算为86,826,065.14元，新蔡中如迄今为止仅给付54,300,000元，剩余32,526,065.14元未能给付，故提起诉讼。

案件进展：双方已于2025年9月24日达成调解：原告江苏享海交通工程有限公司请求确认原告的建设工程款项享有优先受偿权及要求被告新蔡中如建设管理有限公司支付32,526,065.14元及资金占有使用费(以32,526,065.14元为基数，自起诉之日起按照LPR同期贷款利率计算至实际给付之日)，被告新蔡中如建设管理有限公司于2026年12月31日前支付原告江苏享海交通工程有限公司32,526,065.14元，其余部分原告江苏享海交通工程有限公司不再主张，目前未至调解书约定的付款节点。

（8）江苏华晨混凝土有限公司与中亿丰建设集团股份有限公司买卖合同纠纷的案件

案件简介：2021年8月10日，原告（供应方，合同乙方）与被告（采购方，合同甲方）签订《泰州市建设工程预拌混凝土供应合同》。原告依约履行供货义务，累计供应混凝土价值人民币55,366,466.67元，被告累计已付款人民币29,370,000元，尚余人民币25,996,466.67元未付。供砼所涉工程于2024年1月25日通车投入使用，根据合同约定被告支付相应货款的条件已成就。原告多次催告付款未果。

案件进展：案件一审、二审均已胜诉，目前已进入执行阶段。

（9）中国中信金融资产管理股份有限公司江苏省分公司与冯忠东,江苏华晨混凝土有限公司,鲁敏金融不良债权追偿纠纷的案件

案件简介：中国中信金融资产管理股份有限公司江苏省分公司(以下简称中信公司江苏分公司)因与被申请人泰州市盛杭物资有限公司、泰州市美丽华大酒店有限公司、江苏华晨混凝土有限公司、冯忠东、鲁敏金融不良债权追偿纠纷一案，不服江苏省泰州市中级人民法院(2023)苏12民终3718号民事裁定，裁定驳回原告的起诉，后原告向江苏省高级人民法院申请再审。

案件进展：该案目前正在审理过程中，未有裁判结果。

（10）江苏华晨混凝土有限公司销售分公司与安徽省恒创建设工程有限公司,安徽腾越建筑工程有限公司,腾越建筑科技集团有限公司买卖合同纠纷的案件

案件简介：安徽省恒创建设工程有限公司拖欠原告货款1,725,200.2元，原告已多次专人上门进行多次催收无果，故提起诉讼。

案件进展：案件已经进入执行阶段，目前被告向江苏省高级人民法院申请再审，再审未有审判结果。

（11）江苏金领建设发展有限公司与江苏美华交通工程有限公司、黄世平、叶凌鹏等建设工程施工合同纠纷

案件简介：353省道泰州段改扩建工程桥梁六工区由江苏美华交通工程有限

公司专业分包，第三人叶凌鹏系美华公司的项目负责人。2021年4月18日叶凌鹏向黄世平出具情况说明，该情况说明称叶凌鹏在353工程中尚有700万元未支付，叶凌鹏欠付的黄世平板梁款由金领公司支付叶凌鹏工程款时由财务直接支付给黄世平本人。金领公司在上述情况说明中作为见证人盖章。目前原告黄世平诉请金领公司和美华公司共同给付工程款1,139,200元，并支付逾期利息。

案件进展：该案一审判决未判决金领公司承担任何责任，对方正在上诉中，目前未有二审审判结果。

（12）江苏中泰建发集团有限公司与泰州东部新城发展集团有限公司建设工程施工合同纠纷案件

案件简介：中泰建发承接231省道(迎春路-海姜大道)两侧绿化工程及17条道路绿化提升工程，设计合同价格为405万元，施工及采购合同价格为9432.6万元。该项目于2021年3月15日竣工验收，缺陷责任期2年(至2023年3月14日)，2023年11月已移交养护，2023年3月至2023年11月超期养护8个月。根据图纸及实际完成工程量编制结算总价为10235.67万元，(合同内结算8931.31万元、合同外结算1304.36万

元)。已回款金额为6376万元，应回未回款金额(涉案金额)约3859.67万元，不含诉讼费、利息等。

案件进展：2026年4月7日已正式立案，本案于5月26日开庭，未有判决结果。后双方补充证据，现已进入鉴定程序。

（13）泰州市金东城市建设投资集团有限公司与江苏金领建设发展有限公司建设工程合同纠纷

案件简介：2022年7月，原告金领公司与南京市市政设计研究院有限责任公司组成联合体，中标被告招标的陈庄路改造工程，原告系联合体牵头人。2022年7月20日，双方签订《建设项目工程总承包合同》，签约合同价20200000元(其中设计费固定价500000元，施工费按最终审计价结算)。工程于2022年8月13日开工，同年12月30日竣工验收合格。2023年7月，原告将结算材料报送被告。因双方对以18300000元还是以18950000元作为结算基准价引发争议，遂根据合同约定的争议评审方式共同向泰州市建设工程招投标与造价管理协会申请评审，经专家评审并经双方最终确认，双方均同意以18950000元作为结算基准价且于2025年12月9日签署调解协议。但被告至今未能按调解协议确定的工程价款出具审计报告并向原告给付工程款。后原告起诉，要求被告金东城投公

司向原告支付工程款3875596.14元及利息（以3875596.14元为基数，按全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率,自2024年12月31日起支付至实际清偿之日止）。

案件进展：本案于2026.7.7开庭，现已经收到一审判决（判决时间为2026.7.23），一审支持金领公司的全部诉讼请求。

（14）江苏小红龙商业管理有限公司与泰州市长运汽车运输有限公司租赁合同纠纷案件，案号：（2026）苏1202民初1297号

案件简介：原告江苏小红龙商业管理有限公司诉称，双方于2017年12月29日签订《泰州汽车客运西站物业租赁合同》，后于2023年6月8日签订补充合同（编号KYJT202305003）。原告主张因泰州汽车客运西站自2021年7月因疫情临时停运后至今未恢复运营，构成情势变更，故起诉要求：1、调减年租金为175万元至租期届满；2、备位请求解除合同并判令被告赔偿设备投入损失446.0653万元。我司辩称，客运站关停系全国性行业趋势，属于商业风险而非情势变更，且原告在2023年续签补充合同时已明确承诺放弃以周边道路环境影响等任何理由拖欠租金或要求赔偿的权利。

案件进展：本案与长运公司诉小红龙公司、戴小权房屋租赁合同纠纷案（案号：（2026）苏1202民初3118号）因诉讼标的基于同一法律关系，已由泰州市海陵区人民法院合并审理。2026年7月6日、7月22日两次开庭审理，双方已完成举证、质证。原告于庭审中变更诉讼请求，主张基于情势变更要求调减租金或解除合同并索赔损失。我司对情势变更主张不予认可，认为原告系因自身经营不善、拖欠租金构成根本违约，违约方无权索赔。目前案件正在进一步审理中，等待法院判决。

（15）泰州市长运汽车运输有限公司与江苏小红龙商业管理有限公司租赁合同纠纷案件，案号：(2026)苏1202民初3118号

案件简介：原告泰州市长运汽车运输有限公司诉称，被告江苏小红龙商业管理有限公司自2024年起长期拖欠租金，截至起诉之日累计欠付租金11,810,000元、违约金895,660.5元及电费179,065.25元。原告依据双方2023年6月8日签订的补充合同第五条“拖欠租金超过六个月，甲方有权单方面终止协议”之约定，要求判令解除合同、被告支付欠款，并要求担保人戴小权承担连带清偿责任。

案件进展：本案已与小红龙公司诉长运公司案合并审理，分别于2026年7月6日、7月22日两次开庭。长运公司变更诉讼请求，增加要求小红龙公司腾空并退还案涉房屋等。戴小权代理人提出，补充合同中戴小权的印鉴章并非其本人保管，系由小红龙公司保管使用，对担保效力提出异议。目前案件正在进一步审理中。

除上述未决诉讼事项外，本公司无需要对外披露的其他重大未决诉讼事项。

（四）其他或有事项

无。

十、受限资产情况

截至2026年3月末，发行人受限资产余额为169,842.25万元，占同期净资产的7.04%，占总资产的2.31%。发行人受限资产中货币资金2,704.09万元，其他受限资产为167,138.16万元。具体情况如下：

图表6-91：2026年3月末发行人受限货币资金明细表

单位：万元

项目	使用受限制的原因	期末余额
其他货币资金	贷款、银票及保函保证金	2,355.35
其他货币资金	履约保证金	200.00
其他货币资金	旅行社经营保证金	20.00
银行存款	涉诉冻结款	128.74
合计		**2,704.09**

截至2026年3月末，发行人合并口径土地、房屋及固定资产、收益权受限情况如下：

图表6-92：2026年3月末发行人其他受限资产情况表

单位：万元

项目	受限原因	期末账面价值
存货	为本集团对外借款提供抵押担保	102,158.66
固定资产	为本集团对外借款提供抵押担保	3,670.38
其他非流动资产	为本集团对外借款提供抵押担保	33,751.54
投资性房地产	为本集团对外借款提供抵押担保	25,358.30
无形资产	为本集团对外借款提供抵押担保	2,199.28
合计		**167,138.16**

图表93：截至2026年3月末发行人主要资产抵押明细表

单位：万元

抵押人	抵押权人	抵押物	抵押起始日	抵押终止日	资产账面价值
江苏驰昇建筑工程设备有限公司	南京银行泰州分行	苏(2023)泰州市不动产权第0060580号	2026-01-08	2027-01-07	3,598.81
泰州市中泰资产管理有限公司	南京银行泰州分行	苏(2020)泰州市不动产权第0193882号、苏(2020)泰州市不动产权第0193880号	2026/1/12	2027/1/7	7,391.89
江苏泰湖地产集团有限公司	中国银行泰州海陵支行营业部	苏(2021)泰州市不动产权第0137383号	2023/2/28	2027/11/21	102,158.66
泰州市长运汽车运输有限公司	华夏金融租赁有限公司	西客站房屋及土地	2022/3/28	2027/3/28	27,361.41
合计	-	-	-	-	**140,510.77**

2020年发行人作为原始权益人发行泰州交产公交客运经营收费收益权资产支持专项计划，其中优先级7.42亿元，次级0.39亿元，发行期限为2020年7月16日至2029年7月16日。平安证券作为计划管理人，将专项计划募集资金用于向发行人购买基础资产，并受让资产支持专项计划未来一定期限内的公交客运经营收费收益权。

除上述事项，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付情况。

十一、金融衍生产品投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在金融衍生产品投资情况。

十二、重大投资理财产品情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在重大投资理财产品情况。

十三、海外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在海外投资情况。

十四、直接债务融资情况

截至本募集说明书签署之日，发行人除本期中期票据外，暂无其他直接债务融资计划。

第七章发行人资信情况

一、发行人授信情况

截至2026年3月末，发行人各类可用额度总额达229.18亿元，已使用额度为191.39亿元，可用授信额度为37.79亿元。

图表7-1：截至2026年3月末发行人授信情况表

单位：亿元

贷款银行	银行贷款授信额度	已使用额度	未提额度
南京银行	33.90	26.90	7.00
光大银行	20.68	16.18	4.50
招商银行	5.40	5.20	0.20
兴业银行	21.00	15.60	5.40
民生银行	23.56	16.06	7.50
交通银行	24.00	13.81	10.19
浙商银行	2.00	2.00	1.00
恒丰银行	1.97	1.97	0.00
农业银行	2.13	2.13	0.00
建设银行	4.40	4.40	0.00
苏州银行	5.80	5.80	0.00
农业发展银行	0.90	0.90	0.00
北京银行	7.99	7.99	0.00
中信银行	12.50	12.50	0.00
泰州农商行	7.00	7.00	0.00
宁波银行	7.70	7.70	0.00
上海银行	6.00	6.00	0.00
广发银行	6.89	6.89	0.00
邮储银行	4.30	1.30	3.00
中国银行	5.16	5.16	0.00
华夏银行	13.00	13.00	0.00
杭州银行	5.00	5.00	0.00
江苏银行	7.90	7.90	0.00
合计	**229.18**	**191.39**	**37.79**

二、债务违约记录

截至本募集说明书签署日，近三年及一期发行人无债务违约记录。

三、发行人债券发行情况

图表7-2：截至募集说明书签署日发行人存续期债券情况

单位：亿元、%

债券简称	起息日	到期日	发行规模	当前余额	利率

26 泰交通 PPN003	2026-06-18	2029-06-18	5.00	5.00	1.80
26 泰交通 SCP003	2026-06-17	2026-09-15	2.30	2.30	1.55
26 泰交 02	2026-03-31	2031-03-31	6.70	6.70	2.23
26 泰交 01	2026-02-09	2031-02-09	6.00	6.00	2.30
26 泰交通 PPN002	2026-02-06	2029-02-06	5.00	5.00	2.10
26 泰交通 MTN001	2026-01-26	2029-01-26	4.50	4.50	1.97
26 泰交通 PPN001	2026-01-06	2029-01-06	5.00	5.00	2.18
25 泰交通 MTN005	2025-12-26	2028-12-26	5.50	5.50	2.08
25 泰交通 PPN005	2025-12-17	2028-12-17	5.00	5.00	2.23
25 泰交通 MTN004	2025-08-29	2028-08-29	5.70	5.70	2.10
25 泰交通 MTN003	2025-08-12	2028-08-12	4.30	4.30	1.95
25 泰交 04	2025-07-10	2030-07-10	10.00	10.00	2.13
25 泰交 03	2025-05-22	2030-05-22	7.30	7.30	2.40
25 泰交通 PPN004	2025-04-29	2028-04-29	1.50	1.50	2.20
25 泰交通 PPN003	2025-04-23	2028-04-23	2.00	2.00	2.20
25 泰交通 PPN001	2025-03-27	2028-03-27	6.50	6.50	2.30
25 泰交通 MTN002	2025-03-13	2028-03-13	4.00	4.00	2.38
25 泰交通 PPN002	2025-02-28	2028-02-28	1.70	1.70	2.35
25 泰交 02	2025-02-27	2030-02-27	17.30	17.30	2.62
25 泰交通 MTN001	2025-02-19	2028-02-19	6.00	6.00	2.11
25 泰交 01	2025-01-20	2030-01-20	19.00	19.00	2.57
24 泰交 G4	2024-11-29	2029-11-29	8.00	8.00	2.25
24 泰交通 PPN002	2024-11-15	2027-11-15	5.00	5.00	2.38
24 泰交通 PPN001	2024-10-24	2027-10-24	3.30	3.30	2.45
24 泰交 G3	2024-10-18	2029-10-18	8.00	8.00	2.40
24 泰交 G2	2024-08-20	2029-08-20	8.00	8.00	2.18
24 泰交 G1	2024-07-29	2029-07-29	6.00	6.00	2.15
24 泰交通 MTN002	2024-06-26	2027-06-26	5.00	5.00	2.30
24 泰交通 MTN001	2024-03-27	2027-03-27	5.00	5.00	2.75
23 泰交 04	2023-12-26	2028-12-26	7.00	7.00	3.30
23 泰交 03	2023-11-21	2028-11-21	8.00	8.00	3.15
23 泰交通 MTN002	2023-10-25	2026-10-25	5.00	5.00	3.40
泰交次	2020-07-16	2029-07-16	0.39	0.39	-
26 泰港 02	2026-01-28	2031-01-28	2.50	2.50	2.46
26 泰港 01	2026-01-28	2031-01-28	2.50	2.50	2.60
合计	**-**	**-**	**208.99**	**208.99**	**-**

截至募集说明书签署日，发行人均按时兑付利息，没有出现延期付息和未付息的情况。

第八章发行人2026年1-6月经营及财务情况

一、发行人2026年1-6月经营情况

（一）发行人2023-2025年及2026年1-6月经营情况

表8-1：发行人2023-2025年及2026年1-6月营业收入构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2026年1-6月		2025年		2024年		2023年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
运输收入	4,275.78	1.50	10,147.76	2.40	11,841.75	2.37	12,763.44	2.11
港口装卸收入	8,879.43	3.11	18,728.05	4.43	21,234.50	4.24	16,723.67	2.76
商品销售收入	216,302.23	75.76	293,933.31	69.53	345,976.28	69.12	432,671.18	71.41
工程施工收入	39,968.02	14.00	66,846.42	15.81	79,901.98	15.96	97,739.07	16.13
代建收入	101.02	0.04	-	-	-	-	-	-
安置房销售收入	-	-	-	-	-	-	-	-
商品房销售收入	90.76	0.03	421.50	0.10	2,178.13	0.44	7,384.27	1.22
其他业务板块收入	15,892.42	5.57	32,649.38	7.73	39,426.53	7.87	38,591.91	6.37
合计	**285,509.67**	**100.00**	**422,726.42**	**100.00**	**500,559.17**	**100.00**	**605,873.54**	**100.00**

表8-2：发行人2023-2025年及2026年1-6月营业成本构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2026年1-6月		2025年		2024年		2023年	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
运输成本	14,105.21	4.98	34,411.03	8.12	34,998.77	7.20	41,289.34	6.88
港口装卸成本	4,719.20	1.66	7,255.57	1.71	7,608.18	1.56	6,945.10	1.16
商品销售成本	214,837.02	75.79	289,769.52	68.40	341,972.61	70.32	422,554.68	70.40
工程施工成本	37,319.78	13.17	65,348.62	15.42	69,614.80	14.32	90,238.75	15.03
代建成本	0.54	0.00	-	-	-	-	-	-
安置房成本	-	-	-	-	-	-	-	-
商品房成本	141.31	0.05	867.47	0.20	2,820.35	0.58	7,540.29	1.26
其他业务板块成本	12,352.36	4.36	26,011.07	6.15	29,266.13	6.02	31,647.65	5.27
合计	**283,475.41**	**100.00**	**423,663.28**	**100.00**	**486,280.84**	**100.00**	**600,215.81**	**100.00**

表8-3：发行人2023-2025年及2026年1-6月毛利润构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2026年1-6月		2025年		2024年		2023年	
	营业毛利	占比	营业毛利	占比	营业毛利	占比	营业毛利	占比
运输毛利	-9,829.43	-483.19	-24,263.27	2,589.82	-23,157.02	-162.18	-28,525.90	-504.19
港口装卸板块毛利	4,160.23	204.51	11,472.48	-1,224.55	13,626.32	95.43	9,778.57	172.84
商品销售毛利	1,465.21	72.03	4,163.79	-444.44	4,003.67	28.04	10,116.50	178.81
工程施工毛利	2,648.24	130.18	1,497.79	-159.87	10,287.18	72.05	7,500.33	132.57
代建毛利	100.48	4.94	-	-	-	-	-	-

安置房销售毛利	-	-	-	-	-	-	-	-
商品房销售毛利	-50.55	-2.48	-445.97	47.60	-642.22	-4.50	-156.02	-2.76
其他业务板块毛利	3,540.06	174.02	6,638.31	-708.56	10,160.40	71.16	6,944.25	122.74
合计	**2,034.26**	**100.00**	**-936.87**	**100.00**	**14,278.33**	**100.00**	**5,657.73**	**100.00**

表8-4：发行人2023-2025年及2026年1-6月毛利率构成情况表

单位：%

项目	2026年1-6月	2025年	2024年	2023年
运输	-229.89	-239.10	-195.55	-223.50
港口装卸板块	46.85	61.26	64.17	58.47
商品销售	0.68	1.42	1.16	2.34
工程施工	6.63	2.24	12.87	7.67
代建	99.47	-	-	-
安置房销售	-	-	-	-
商品房销售	-55.70	-105.80	-29.48	-2.11
其他业务板块	22.28	20.33	25.77	17.99
合计	**0.71**	**-0.22**	**2.85**	**0.93**

（二）发行人2026年1-6月经营情况分析

2026年1-6月，发行人实现营业收入285,509.67万元，较2025年同期增加108,654.72万元，增幅61.44%，主要系商品销售收入、工程施工业务收入较上年同期增加所致。

2026年1-6月，发行人营业成本283,475.41万元，较2025年同期增长106,931.00万元，增幅60.57%，主要系商品销售成本、工程施工业务成本、港口装卸业务成本较上年同期增加所致。

营业毛利润方面，2026年1-6月发行人营业毛利润2,034.26万元，较2025年同期310.54万元增加1,723.72万元，增幅555.07%，主要是运输业务亏损规模减少、其他业务毛利润增加所致。

营业毛利率方面，2026年1-6月发行人营业毛利率0.71%，较2025年同期0.18%增长0.54%，主要系商品销售业务毛利率增加所致。

二、发行人2026年1-6月财务情况

（一）发行人2026年1-6月财务报表编制及审计情况

发行人2026年半年度财务报表编制基础无变化，重大会计政策未变更，未经审计，会计师事务所未变更。

2026年1-6月发行人合并报表范围减少2家子公司。

图表8-5：2026年1-6月减少子公司情况表

公司名称	原持股比例	合并范围变化原因
泰州鑫东建设发展有限公司	51.00%	发行人2026年初将持有的泰州鑫东建设发展有限公司股权转让给泰州市鑫园建设工程有限公司，相关工商变更手续尚未完成。
泰州港口建设发展有限公司	60.00%	2026年4月21日注销

（二）财务分析

表8-6：发行人2025年末及2026年6月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2026年6月末	2025年末	变动率	变动原因
流动资产:				
货币资金	487,930.01	462,804.70	5.43%	-
交易性金融资产	3,000.00	-	-	主要系增加结构性存款所致
应收票据	403.62	107.69	274.80%	主要系商业承兑汇票增加所致
应收账款	138,747.58	180,100.53	-22.96%	-
应收款项融资	1,254.52	1,475.92	-15.00%	-
预付款项	100,572.78	116,367.15	-13.57%	-
其他应收款	524,547.45	489,844.08	7.08%	-
存货	4,353,682.97	4,264,810.94	2.08%	-
合同资产	98,773.43	108,681.10	-9.12%	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	
其他流动资产	51,251.92	63,650.25	-19.48%	-
流动资产合计	**5,760,164.28**	**5,687,842.35**	**1.27%**	**-**
非流动资产:				
长期股权投资	66,741.84	65,297.19	2.21%	-
其他权益工具投资	507,119.79	507,192.98	-0.01%	-
其他非流动金融资产	281.95	288.86	-2.39%	-
投资性房地产	110,800.18	113,018.15	-1.96%	-
固定资产	118,261.32	122,577.96	-3.52%	-
在建工程	8,799.39	7,898.08	11.41%	-
使用权资产	0.24	1.70	-85.88%	主要系房屋及建筑物使用权资产减少所致
无形资产	49,694.72	50,198.63	-1.00%	-
商誉	1,684.99	1,684.99	0.00%	-
长期待摊费用	3,430.52	3,847.02	-10.83%	-
递延所得税资产	10,705.68	10,743.83	-0.36%	-
其他非流动资产	301,490.41	301,462.94	0.01%	-
非流动资产合计	**1,179,011.04**	**1,184,212.32**	**-0.44%**	**-**
资产总计	**6,939,175.32**	**6,872,054.67**	**0.98%**	**-**
流动负债:				

项目	2026年6月末	2025年末	变动率	变动原因
短期借款	859,033.35	908,973.43	-5.49%	-
应付票据	1,074.57	1,490.78	-27.92%	-
应付账款	148,122.99	180,734.92	-18.04%	-
预收款项	287.35	489.46	-41.29%	主要系发行人业务开展有所波动所致。
合同负债	13,311.18	17,062.00	-21.98%	-
应付职工薪酬	2,708.72	6,780.77	-60.05%	主要系应付短期薪酬减少所致。
应交税费	46,208.18	46,374.19	-0.36%	-
其他应付款	113,783.77	133,157.52	-14.55%	-
一年内到期的非流动负债	653,130.79	853,724.27	-23.50%	-
其他流动负债	47,911.17	2,006.65	2287.62%	主要系发行人2026年4月、6月分别发行26泰交通SCP002、26泰交通SCP003导致其他流动负债增加所致。
流动负债合计	**1,885,572.07**	**2,150,793.98**	**-12.33%**	**-**
非流动负债:				
长期借款	353,800.46	384,553.63	-8.00%	-
应付债券	1,730,511.82	1,463,590.01	18.24%	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	550,918.65	450,705.75	22.23%	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	8,435.74	9,201.10	-8.32%	-
递延所得税负债	235.43	266.86	-11.78%	-
其他非流动负债	4,160.00	4,160.00	0.00%	-
非流动负债合计	**2,648,062.10**	**2,312,477.34**	**14.51%**	**-**
负债合计	**4,533,634.16**	**4,463,271.32**	**1.58%**	**-**
所有者权益（或股东权益）:				
实收资本（或股本）	695,345.38	695,345.38	0.00%	-
资本公积	1,227,481.54	1,221,704.42	0.47%	-
其他综合收益	-479.08	-425.27	12.65%	-
专项储备	1,760.97	1,758.32	0.15%	-
盈余公积	4,744.04	4,744.04	0.00%	-
未分配利润	288,513.24	287,979.96	0.19%	-
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,217,366.09	2,211,106.85	0.28%	-
少数股东权益	188,175.06	197,676.50	-4.81%	-
所有者权益（或股东	**2,405,541.16**	**2,408,783.35**	**-0.13%**	**-**

项目	2026年6月末	2025年末	变动率	变动原因
权益）合计				
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,939,175.32	6,872,054.67	0.98%	-

表8-7：发行人2026年1-6月及去年同期合并利润表

单位：万元

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	变动率	变动原因
一、营业收入	**285,509.67**	**176,854.95**	**61.44%**	**主要系商品销售收入、工程施工业务收入较上年同期增加所致。**
二、营业总成本	**301,651.74**	**193,804.97**	**55.65%**	**主要系商品销售成本、工程施工业务成本、港口装卸业务成本较上年同期增加所致。**
减：营业成本	283,475.41	176,544.40	60.57%	主要系商品销售成本、工程施工业务成本、港口装卸业务成本较上年同期增加所致。
营业税金及附加	1,092.66	1,168.47	-6.49%	-
销售费用	1,618.06	914.58	76.92%	系企业正常经营活动费用增加。
管理费用	11,073.21	11,484.95	-3.59%	-
财务费用	4,392.39	3,692.55	18.95%	-
加：其他收益	10,816.19	24,811.70	-56.41%	主要系根据发行人运营情况与企业日常活动相关的政府补助减少所致
投资收益	11,653.16	-560.31	-2179.77%	主要系长期股权投资权益法确认的投资收益，以及处置长期股权投资产生的投资收益增加所致。
信用减值损失	55.29	-661.92	-108.35%	系坏账损失变动所致。
资产处置收益	0.88	11.54	-92.37%	系固定资产处置利得变动所致。
三、营业利润	**6,383.45**	**6,357.97**	**0.40%**	**-**
加:营业外收入	1,573.23	698.02	125.38%	主要系罚没收入及违约金收入增加所致。
减:营业外支出	349.51	217.21	60.91%	主要系捐赠支出增加所致。
四、利润总额	**7,607.18**	**6,838.79**	**11.24%**	**-**
减:所得税费用	2,850.23	963.48	195.83%	系企业正常经营活动所得税增加。
五、净利润	**4,756.94**	**5,875.30**	**-19.03%**	**-**
六、综合收益总额	4,702.05	5,875.63	-19.97%	-

表8-8：发行人2026年1-6月及去年同期合并现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	变动率	变动原因
销售商品、提供劳务收到的现金	369,776.03	280,018.86	32.05%	主要系营业收入较上年同期增加，销售商品、提供劳务收到的现金随之增加所致。
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	133,562.19	241,839.81	-44.77%	主要系往来款及专项应付款变动所致。
经营活动现金流入小计	**503,338.22**	**521,858.68**	**-3.55%**	-
购买商品、接受劳务支付的现金	400,123.53	358,958.82	11.47%	-
支付给职工以及为职工支付的现金	26,172.07	26,005.74	0.64%	-
支付的各项税费	5,615.83	6,200.49	-9.43%	-
支付其他与经营活动有关的现金	29,411.85	5,918.93	396.91%	主要系往来款变动所致。
经营活动现金流出小计	**461,323.28**	**397,083.98**	**16.18%**	-
经营活动产生的现金流量净额	**42,014.94**	**124,774.70**	**-66.33%**	**主要系收到其他与经营活动有关的现金减少所致。**
收回投资收到的现金	3,480.04	2,848.75	22.16%	-
取得投资收益收到的现金	673.05	1,063.24	-36.70%	主要系收到理财产品收益、联营企业分红变动所致。
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	319.23	204.53	56.08%	主要系处置固定资产收回的现金增加所致。
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	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	**4,472.31**	**4,116.52**	**8.64%**	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,080.68	11,873.45	-74.05%	主要系构建固定资产、在建工程投入变动所致。
投资支付的现金	3,000.00	33,060.00	-90.93%	主要系2025年1-6月预付出资款，增加其他非流动资产所致。
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	27.47	14.16	94.07%	主要系投资活动其他零星支出变动。
投资活动现金流出小计	**6,108.15**	**44,947.60**	**-86.41%**	**主要系投资支付的现金减少所致。**

投资活动产生的现金流量净额	**-1,635.84**	**-40,831.08**	**-95.99%**	**主要系投资支付的现金减少所致。**
吸收投资收到的现金	5,937.12	200.00	2868.56%	主要系收到货币资金，资本公积增加所致。
取得借款收到的现金	1,286,574.37	1,565,231.33	-17.80%	-
收到其他与筹资活动有关的现金	228.00	4,909.91	-95.36%	主要系ABS产品资金托管户归集资金调拨、债券还本付息归集变动所致。
筹资活动现金流入小计	**1,292,739.49**	**1,570,341.24**	**-17.68%**	-
偿还债务支付的现金	1,204,375.68	1,272,095.36	-5.32%	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	75,090.65	69,668.25	7.78%	-
支付其他与筹资活动有关的现金	27,981.99	-	-	主要系兑付资金归集至专户所致。
筹资活动现金流出小计	**1,307,448.32**	**1,341,763.61**	**-2.56%**	-
筹资活动产生的现金流量净额	**-14,708.83**	**228,577.63**	**-106.43%**	**主要系取得借款收到的现金减少所致。**
现金及现金等价物净增加额	**25,670.28**	**312,521.25**	**-91.79%**	**主要系取得借款收到的现金减少、收到其他与经营活动有关的现金减少所致。**

图表8-9：2025年末及2026年6月末发行人本部资产负债表

单位：万元

项目	2026年6月末	2025年末
流动资产：		
货币资金	143,173.58	179,300.63
应收账款	-	129.77
预付账款	-	2.83
其他应收款	2,869,760.91	2,747,590.21
存货	18,619.82	18,609.13
其他流动资产	31,720.45	46,008.76
流动资产合计	**3,063,274.76**	**2,991,641.33**
非流动资产：		
长期股权投资	619,303.91	619,266.98
其他权益工具投资	312,259.25	312,259.25
固定资产	16.60	21.71
在建工程	7,386.43	7,204.59
无形资产	12,793.32	12,897.90
长期待摊费用	12.38	38.87
其他非流动资产	160,284.00	160,284.00
非流动资产合计	**1,112,055.88**	**1,111,973.30**
资产总计	**4,175,330.64**	**4,103,614.63**
流动负债：		
短期借款	267,279.88	169,983.64

应付票据	-	-
应付账款	2,881.59	2,875.90
预收款项	-	-
合同负债	0.48	0.48
应付职工薪酬	272.46	771.56
应交税费	11,639.62	11,662.51
其他应付款	488,508.81	506,041.29
一年内到期的非流动负债	534,495.51	731,538.47
其他流动负债	46,392.81	0.03
流动负债合计	**1,351,471.16**	**1,422,873.88**
非流动负债:		
长期借款	28,608.00	98,300.00
应付债券	1,680,926.09	1,463,590.01
长期应付款	84,150.12	84,150.12
非流动负债合计	**1,793,684.22**	**1,646,040.13**
负债合计	**3,145,155.38**	**3,068,914.01**
所有者权益（或股东权益）:		
实收资本（或股本）	695,345.38	695,345.38
资本公积金	356,404.98	356,404.98
盈余公积金	4,744.04	4,744.04
未分配利润	-26,319.13	-21,793.77
所有者权益合计	**1,030,175.26**	**1,034,700.62**
负债和所有者权益总计	**4,175,330.64**	**4,103,614.63**

图表8-10：2025年1-6月及2026年1-6月发行人本部利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
一、营业收入	**841.02**	**754.29**
减：营业成本	3.98	14.15
税金及附加	25.81	4.63
管理费用	1,565.95	1,487.01
财务费用	12.68	1.87
加：其他收益	1.20	200.15
投资收益	25.84	60.90
资产减值损失	-	-
信用减值损失	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-740.36**	**-492.33**
加：营业外收入	0.00	1.04
减：营业外支出	140.00	55.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-880.36**	**-546.29**
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**-880.36**	**-546.29**
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-880.36	-546.29
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
五、综合收益总额	**-880.36**	**-546.29**

图表8-11：2025年1-6月及2026年1-6月发行人本部现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-6月	2025年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,024.67	803.76
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	92,011.25	279,239.50
经营活动现金流入小计	**93,035.92**	**280,043.26**
购买商品、接受劳务支付的现金	106.95	912.25
支付给职工及为职工支付的现金	1,670.34	1,759.00
支付的各项税费	25.81	4.63
支付其他与经营活动有关的现金	183,424.01	20,551.41
经营活动现金流出小计	**185,227.11**	**23,227.29**
经营活动产生的现金流量净额	**-92,191.19**	**256,815.97**
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	48.91	2,800.00
取得投资收益收到的现金	-	5.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
投资活动现金流入小计	**48.91**	**2,805.68**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	114.51	668.91
投资支付的现金	-	31,560.00
投资活动现金流出小计	**114.51**	
投资活动产生的现金流量净额	**-65.60**	**32,228.91**
三、筹资活动产生的现金流量：		-29,423.24
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	720,468.50	835,506.63
收到其他与筹资活动有关的现金	-	642.76
筹资活动现金流入小计	**720,468.50**	**836,149.40**
偿还债务支付的现金	576,908.00	958,474.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,110.29	57,575.90
支付其他与筹资活动有关的现金	28,320.47	-
筹资活动现金流出小计	**664,338.76**	**1,016,049.90**
筹资活动产生的现金流量净额	**56,129.74**	**-179,900.50**
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	**-36,127.05**	**47,492.23**
加：期初现金及现金等价物余额	179,300.63	66,070.25
六、期末现金及现金等价物余额	**143,173.58**	**113,562.48**

（三）发行人有息债务情况

1、有息债务整体情况

截至2026年6月末，发行人有息负债明细如下：

图表8-12：发行人截至2026年6月末有息债务结构表

单位：亿元、%

项目	信用借款	保证借款	抵押借款	质押借款	预计利息	合计	占比
短期借款	10.19	72.45	3.18	-	0.09	85.90	23.58
一年内到期的非流动负债	53.42	9.35	2.52	-	0.02	65.31	17.93
长期借款	2.55	29.62	3.22	-	-	35.38	9.71
应付债券	173.05	-	-	-	-	173.05	47.51
其他流动负债	4.60	-	-	-	-	4.64	1.27
合计	**243.81**	**111.42**	**8.92**	**-**	**0.11**	**364.24**	**100.00**

图表8-13：发行人截至2026年6月末有息债务期限结构

单位：亿元、%

项目	1年以内（含1年）		1-2年（含2年）		2-3年（含3年）		3年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	74.15	47.59	8.88	22.89	6.92	10.60	7.70	7.38	97.65	26.81
其中担保贷款	69.79	44.79	7.93	20.44	6.32	9.68	7.70	7.38	91.75	25.19
债券融资	42.96	27.57	18.30	47.16	57.20	87.58	94.58	90.67	213.04	58.49
其中担保债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资租赁	6.09	3.91	5.20	13.40	1.19	1.82	2.03	1.95	14.51	3.98
其中担保租赁	6.09	3.91	5.20	13.40	1.19	1.82	2.03	1.95	14.51	3.98
信托	32.50	20.86	3.00	7.73	-	-	-	-	35.50	9.75
其中担保信托	11.50	7.38	2.00	5.15	-	-	-	-	13.50	3.71
其他有息负债	0.12	0.08	3.42	8.81	-	-	-	-	3.54	0.97
合计	**155.82**	**100.00**	**38.80**	**100.00**	**65.31**	**100.00**	**104.31**	**100.00**	**364.24**	**100.00**

（二）间接融资

截至2026年6月末，发行人主要银行借款情况如下：

图表8-14：2026年6月末发行人主要银行借款明细表

单位：万元

借款人	贷款银行	借款金额	借款余额	借款起始日	借款终止日	利率（%）	性质
江苏驰昇建筑工程设备有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/1/8	2027/1/7	3.8	信用借款
江苏华晨混凝土有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	240.00	240.00	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	563.40	563.40	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	660.00	660.00	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款

	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	1,436.60	1,436.60	2026/1/22	2027/1/21	3.9	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	1,500.00	1,500.00	2026/2/9	2027/1/19	3.65	保证借款
	交通银行泰州新区支行	2,907.00	2,907.00	2026/6/24	2027/6/10	3.45	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	1,020.00	1,020.00	2025/9/1	2026/8/24	3.65	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	1,500.00	1,500.00	2026/2/3	2027/2/2	3.7	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	1,500.00	1,500.00	2026/2/13	2027/2/12	3.7	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2,000.00	2,000.00	2025/5/20	2026/5/19	3.75	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	1,000.00	1,000.00	2026/6/4	2027/5/28	4.2	保证借款
江苏享海交通工程有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2025/11/18	2026/11/17	3.65	保证借款
江苏中锟建设工程有限公司	中国光大银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/12/23	2026/12/22	3.7	保证借款
江苏中泰建发集团有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	5,550.00	5,550.00	2025/6/28	2026/6/27	3.55	保证借款
	华夏银行股份有限公司泰州分行	8,000.00	8,000.00	2026/3/11	2026/9/11	3.4	保证借款
	交通银行股份有限公司医药高新区支行	5,000.00	5,000.00	2025/12/3	2026/12/1	3.45	保证借款
	交通银行股份有限公司医药高新区支行	7,000.00	7,000.00	2025/12/8	2026/12/5	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	5,000.00	5,000.00	2026/3/10	2027/3/10	3.8	保证借款
	上海浦东发展银行股份有限公司泰州分行	18,900.00	18,900.00	2025/6/12	2027/6/12	3.75	保证借款
	中国农业发展银行泰州分行	950.00	950.00	2025/12/5	2026/10/30	3	保证借款
	中国农业发展银行泰州分行	1,350.00	1,350.00	2026/2/10	2026/10/30	3	保证借款
	中国农业发展银行泰州分行	4,700.00	4,700.00	2026/1/20	2026/10/30	3	保证借款
	招商银行泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/6/10	2027/6/10	2.8	保证借款
泰州宝厦建设工程有限公司	华夏银行股份有限公司泰州分行	4,355.00	4,355.00	2025/4/30	2026/4/30	3.65	保证借款
	交通银行泰州分行	4,000.00	4,000.00	2026/6/9	2027/6/6	3	保证借款
	交通银行泰州分行	343.85	343.85	2026/6/26	2027/6/24	3	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州医药高新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/12/15	2026/12/4	3.9	保证借款
	中国民生银行股份有限公司	1,000.00	1,000.00	2025/12	2026/12	3.9	保证

	泰州医药高新区支行			/16	/10		借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	130.00	130.00	2026/2/2	2027/1/28	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	130.00	130.00	2026/2/3	2027/1/29	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	150.00	150.00	2026/1/30	2027/1/25	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	180.00	180.00	2026/2/4	2027/1/29	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	200.00	200.00	2026/2/4	2027/1/29	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	220.00	220.00	2026/2/2	2027/1/28	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	360.00	360.00	2026/2/3	2027/1/29	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	390.00	390.00	2026/2/2	2027/1/28	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	500.00	500.00	2026/1/29	2027/1/24	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	500.00	500.00	2026/2/3	2027/1/29	3.6	保证借款
	中国农业银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/26	2027/1/21	3.6	保证借款
泰州客运集团有限公司	中国光大银行股份有限公司泰州分行	10,000.00	10,000.00	2026/6/30	2026/7/30	4.5	保证借款
	农商行泰州分行	8,000.00	7,995.00	2025/11/25	2027/11/20	3.65	保证借款
	交通银行泰州分行	2,000.00	2,000.00	2025/12/22	2026/12/15	3.45	保证借款
泰州市飞鹿国际旅行社有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/10/22	2026/10/22	2.8	保证借款
泰州市飞鹿客运有限公司	江苏银行泰州分行	800.00	800.00	2026/2/5	2027/1/19	3.65	保证借款
	中国建设银行泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/19	2027/1/18	3.4	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/10/22	2026/10/22	2.8	保证借款
泰州市飞鹿汽车服务有限公司	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/27	2027/1/27	3.4	保证借款
泰州市飞鹿汽车驾校有限公司	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2025/9/1	2026/9/1	2.8	保证借款
泰州市飞鹿汽车检测有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/27	2026/8/27	2.8	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/2/13	2027/2/13	3.4	保证借款
泰州市飞鹿人力资源管理有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/9/1	2026/8/31	2.8	保证借款
泰州市公共交通	江苏银行股份有限公司泰州	5,000.00	5,000.00	2025/11	2026/11	3.65	保证

有限公司	分行			/3	/2		借款
	交通银行泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/5/29	2027/4/19	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/6/11	2027/4/19	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/2/10	2027/2/2	3.45	保证借款
	交通银行泰州分行	8,000.00	8,000.00	2026/6/24	2027/4/19	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司南京分行	3,000.00	3,000.00	2026/1/1	2026/12/11	3.8	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/6/10	2027/6/10	2.5	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/6/26	2027/6/26	2.5	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2026/3/24	2027/3/24	2.8	保证借款
泰州市海疆油品有限公司	宁波银行股份有限公司南京分行	4,000.00	4,000.00	2026/1/22	2027/1/22	3.8	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/6/3	2026/12/3	2.8	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/1/22	2026/12/19	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	4,000.00	4,000.00	2026/1/1	2026/12/19	3.6	保证借款
泰州市交通产业集团有限公司	北京银行股份有限公司南京分行	29,800.00	29,800.00	2026/3/19	2027/3/16	3.7	保证借款
	渤海银行股份有限公司泰州分行	30,000.00	30,000.00	2026/2/13	2027/2/12	3.7	保证借款
	广发银行股份有限公司扬州分行	17,400.00	17,400.00	2026/3/24	2027/3/18	3.55	保证借款
	交通银行泰州分行	19,700.00	19,700.00	2026/3/23	2027/3/18	3	保证借款
	上海浦东发展银行股份有限公司泰州分行	45,800.00	45,800.00	2026/3/13	2027/3/13	3.35	保证借款
	恒丰银行南京分行	19,700.00	19,700.00	2026/3/28	2027/03/27	3.55	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	11,700.00	11,700.00	2026/3/23	2027/3/23	3.4	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	13,300.00	13,300.00	2025/8/27	2026/8/26	3.55	保证借款
	中国民生银行股份有限公司泰州分行	9,600.00	9,600.00	2026/1/6	2027/1/6	3.55	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	10,000.00	10,000.00	2026/2/12	2027/2/9	3.3	保证借款
	光大银行	29,800.00	29,800.00	2026/3/13	2031/03/09	3.9	保证借款
泰州市交通场站	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/3/27	2027/3/18	2.8	保证借款

建设管理有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/11/20	2026/11/20	2.8	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	6,700.00	5,900.00	2022/10/20	2029/11/21	4.30	保证借款
	华夏银行股份有限公司泰州分行	980.00	970.00	2025/3/14	2028/2/27	3.75	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,900.00	2,895.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司营业部	2,000.00	2,000.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	中国建设银行泰州莲花支行	7,950.00	7,950.00	2026/1/2	2027/12/31	3.50	保证借款
	宁波银行无锡分行	1,000.00	1,000.00	2026/6/18	2029/6/11	2.60	保证借款
泰州市泰政港口投资有限公司	北京银行股份有限公司南京分行	10,000.00	10,000.00	2026/3/23	2027/3/18	3.65	保证借款
	广发银行股份有限公司扬州分行	10,000.00	10,000.00	2026/3/10	2027/3/9	3.55	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	5,000.00	5,000.00	2026/1/12	2027/1/7	3.8	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	5,000.00	5,000.00	2026/1/4	2026/11/30	3.8	信用借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	15,000.00	15,000.00	2026/2/11	2027/2/11	3.8	信用借款
	平安银行股份有限公司南京分行	3,000.00	3,000.00	2026/2/5	2027/2/5	3.6	保证借款
	苏州银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2025/11/20	2026/11/19	3.7	保证借款
	招商银行股份有限公司泰州分行	10,000.00	10,000.00	2026/2/5	2027/2/4	3.5	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	2,000.00	2,000.00	2026/1/4	2026/12/24	3.55	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	3,000.00	3,000.00	2026/1/4	2026/12/24	3.55	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	20,000.00	20,000.00	2026/1/1	2026/12/24	3.55	保证借款
	农商行营业部	1,000.00	975.00	2025/12/31	2028/12/25	3.85	保证借款
	农商行营业部	3,900.00	3,900.00	2026/1/1	2028/12/22	3.85	保证借款
	中国建设银行泰州新区支行	5,000.00	5,000.00	2026/2/11	2028/1/26	3.50	保证借款
泰州市泰政交通服务有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	1,000.00	1,000.00	2026/6/29	2027/6/28	3.55	保证借款
	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2026/2/28	2027/2/26	3.3	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡惠山支行	1,000.00	1,000.00	2025/9/23	2026/9/23	3.65	保证借款
	中国建设银行股份有限公司	10,000.00	9,900.00	2026/1/	2027/12	3.5	保证

	泰州新区支行			1	/24		借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	500.00	500.00	2026/6/22	2029/3/10	2.5	保证借款
	农商行营业部	1,900.00	1,895.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	农商行营业部	3,000.00	2,995.00	2026/1/26	2028/12/25	3.85	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	15,000.00	15,000.00	2026/3/17	2027/3/16	3.55	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡分行	15,000.00	15,000.00	2026/3/19	2027/3/19	3.8	信用借款
	苏州银行泰州分行	35,000.00	33,000.00	2024/10/29	2027/10/29	5.15	保证借款
	平安银行股份有限公司泰州分行	15,000.00	15,000.00	2025/7/29	2026/7/29	3.55	保证借款
泰州市泰政能源有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司海陵支行	2,000.00	2,000.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司海陵支行	2,900.00	2,900.00	2025/11/20	2028/11/18	3.85	保证借款
泰州市鑫通广告传媒有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/26	2026/12/25	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/2/5	2027/2/4	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/3/18	2027/3/17	3.3	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/8	2026/8/8	2.8	保证借款
	中国光大银行股份有限公司泰州分行	900.00	900.00	2026/6/22	2027/6/21	2.5	保证借款
泰州市鑫通绿化工程有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	1,000.00	1,000.00	2026/6/29	2027/6/28	2.5	保证借款
	交通银行泰州分行	500.00	500.00	2026/6/2	2027/5/29	2.5	保证借款
	南京银行股份有限公司泰州分行	990.00	990.00	2026/5/25	2027/5/13	2.5	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/10/30	2026/10/30	2.8	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/1/9	2027/1/9	3.4	保证借款
	中国银行股份有限公司泰州分行营业部	1,000.00	1,000.00	2025/7/30	2026/7/29	3.3	保证借款
	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	3,000.00	3,000.00	2026/4/22	2027/4/21	2.8	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	1,000.00	995.00	20251120	20281117	3.85	保证借款
	宁波银行无锡惠山支行	1,000.00	1,000.00	20260326	20290321	3.5	保证借款
泰州市鑫通清洁	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/1/27	2027/1/20	3.45	保证借款

能源有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/22	2026/8/22	2.8	保证借款
泰州市鑫通水上服务有限公司	中国银行	980.00	960.00	2025/04/01	2028/3/26	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/8/8	2026/8/8	2.8	保证借款
	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2025/9/24	2026/9/17	3.45	保证借款
泰州市鑫运管理服务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/26	2026/12/25	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/1/19	2027/1/18	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	500.00	500.00	2026/6/12	2027/6/11	2.5	保证借款
	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	1,000.00	1,000.00	2026/1/9	2027/1/9	3.4	保证借款
	中国银行泰州分行营业部	1,000.00	990.00	2025/6/29	2028/6/26	3.45	保证借款
	宁波银行	1,000.00	1,000.00	2026/3/26	2029/3/21	3.50	保证借款
泰州市鑫运建材有限公司	广发银行股份有限公司扬州分行	4,000.00	4,000.00	2025/7/21	2026/7/20	3.55	保证借款
	徽商银行股份有限公司南京长江路支行	5,000.00	5,000.00	2026/2/13	2027/2/13	3.7	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	3,000.00	3,000.00	2026/2/5	2027/1/19	3.65	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2026/3/30	2027/3/30	2.8	保证借款
	华夏银行泰州分行	970.00	960.00	2024/9/12	2027/9/10	3.95	保证借款
	江苏泰州农村商业银行股份有限公司泰山支行	2,900.00	2,895.00	2025/11/19	2028/11/18	3.85	保证借款
泰州市长运电子商务有限公司	交通银行泰州新区支行	800.00	800.00	2026/3/18	2027/3/9	3.3	保证借款
	中国工商银行泰州市分行营业部	1,000.00	1,000.00	2025/8/28	2026/8/28	2.8	保证借款
	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	1,000.00	1,000.00	2026/1/29	2027/1/27	3.45	保证借款
泰州市长运汽车运输有限公司	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/5/27	2027/5/26	3.45	保证借款
	宁波银行股份有限公司无锡城东支行	2,900.00	2,895.00	2025/12/4	2028/11/18	3.85	保证借款
	泰州农商行	1,000.00	1,000.00	2026/6/18	2029/6/15	2.60	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2025/10/31	2026/10/31	2.8	保证借款
泰州新润物流有限公司	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/6/18	2027/6/17	2.5	保证借款
	中国银行泰州分行营业部	1,000.00	1,000.00	2026/3/	2027/3/	2.15	保证

				31	30		借款
	广发银行扬州分行	800.00	800.00	2026/6/18	2027/6/17	2.5	保证借款
兴化市周奋加油站有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2025/12/26	2026/12/25	3.6	保证借款
	江苏银行股份有限公司泰州分行	500.00	500.00	2026/2/5	2027/2/4	3.6	保证借款
	交通银行泰州分行	800.00	800.00	2026/1/26	2027/1/25	3.45	保证借款
	中国工商银行股份有限公司泰州分行	1,000.00	1,000.00	2026/3/30	2027/3/30	2.8	保证借款
合计		**668,705.85**	**665,695.85**				

截至募集说明书签署之日，发行人到期的银行借款均按期偿还，银行借款余额未发生重大变化。

截至2026年6月末，发行人非标融资余额50.01亿元，其中融资租赁14.51亿元，计入长期借款及一年内到期的非流动负债，信托借款35.5亿元，计入短期借款、长期借款及一年内到期的非流动负债。

图表8-15：截至2026年6月末发行人非标融资情况表

单位：万元

借款人	贷款银行	借款金额	借款余额	借款起始日	借款终止日	利率	借款种类	借款性质
泰州市交通场站建设管理有限公司	平安国际融资租赁有限公司	5,000.00	4,660.00	2024-10-28	2029-10-28	5.38	融资租赁	保证借款
泰州市公共交通有限公司	平安国际融资租赁有限公司	6,500.00	4,760.00	2025-01-03	2028-01-03	5.35	融资租赁	保证借款
泰州市泰政交通投资有限公司	平安国际融资租赁有限公司	20,600.00	18,128.52	2025-01-06	2028-01-06	5.40	融资租赁	保证借款
	平安国际融资租赁有限公司	14,700.00	12,851.85	2025-02-05	2028-02-05	5.40	融资租赁	保证借款
	平安国际融资租赁有限公司	10,300.00	9,082.89	2024-12-30	2027-12-30	5.40	融资租赁	保证借款
	华夏金融租赁有限公司	50,000.00	7,507.90	2022-03-28	2027-03-28	5.77	融资租赁	保证借款
	浙江浙商融资租赁有限公司	10,000.00	8,672.02	2026-01-16	2029-01-15	5.19	融资租赁	保证借款
	浙江浙商融资租赁有限公司	10,000.00	8,672.02	2026-01-16	2029-01-15	5.19	融资租赁	保证借款
	浙江浙商融资租赁有限公司	10,000.00	8,672.02	2026-01-16	2029-01-15	5.19	融资租赁	保证借款
	陆家嘴国际信托有限公司	10,000.00	10,000.00	2025-0/7-14	2027-07-14	5.2	信托	信用借款
	渤海国际信托股份有限公司	20,000.00	20,000.00	2025-06-26	2028-06-23	5.2	信托	保证借款

	交银国际信托有限公司	20,000.00	20,000.00	2026-03-30	2027-03-30	5.2	信托	保证借款
	光大兴陇信托有限责任公司	20,000.00	20,000.00	2025-05-28	2027-06-03	4.85	信托	信用借款
	平安信托有限责任公司	5,000.00	5,000.00	2026-3-31	2027-01-24	3	信托	保证借款
泰州市泰政能源有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	15,000.00	9,040.16	2025-01-10	2028-01-10	5.33	融资租赁	保证借款
	平安国际融资租赁有限公司	5,000.00	4,320.00	2025-02-05	2028-02-05	5.79	融资租赁	保证借款
	江苏金融租赁股份有限公司	10,000.00	6,026.77	2025-02-05	2028-02-05	5.33	融资租赁	保证借款
	浦银金融租赁股份有限公司	10,000.00	3,333.33	2024-06-14	2027-06-21	5.38	融资租赁	保证借款
江苏中泰建发集团有限公司	中交融资租赁有限公司	5,000.00	3,418.66	2025-07-02	2028-06-30	5.20	融资租赁	保证借款
泰州客运集团有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	3,797.89	2025-11-28	2027-11-28	5.22	融资租赁	保证借款
	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	3,797.89	2025-11-28	2027-11-28	5.22	融资租赁	保证借款
	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	5,000.00	2026-01-09	2028-01-09	5.22	融资租赁	保证借款
	山东汇通金融租赁有限公司	5,000.00	5,000.00	2026-01-09	2028-01-09	5.22	融资租赁	保证借款
泰州市海疆油品有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	9,993.50	9,202.77	2026-03-30	2029-03-30	3.79	融资租赁	保证借款
	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	9,993.50	9,202.77	2026-03-30	2029-03-30	3.79	融资租赁	保证借款
泰州市交通产业集团有限公司	交银国际信托有限公司	50,000.00	50,000.00	2026-02-13	2027-03-12	4.4	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	1,700.00	1,700.00	2025-12-19	2026-12-29	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	8,400.00	8,400.00	2025-12-31	2027-01-11	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	12,300.00	12,300.00	2025-12-31	2027-01-18	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	19,800.00	19,800.00	2025-12-19	2027-01-05	4.8	信托	信用借款
	浙商金汇信托股份有限公司	57,800.00	57,800.00	2025-12-19	2027-01-11	4.8	信托	信用借款
	上海国际信托有限公司	30,000.00	30,000.00	2025-11-26	2026-11-16	4.8	信托	信用借款
	交银国际信托有限公司	30,000.00	30,000.00	2026-2-3	2027-02-02	4.8	信托	信用借款
泰州市泰政港口投资有限公司	中原信托有限公司	20,000.00	20,000.00	2025-11-20	2026-11-20	5.1	信托	保证借款
	重庆国际信托股	1,000.00	1,000.00	2025-	2026-	4.8	信托	保证

	份有限公司			12-11	11-09	3		借款
	重庆国际信托股份有限公司	39,000.00	39,000.00	2025-12-11	2026-12-11	4.83	信托	保证借款
合计		**567,087.00**	**490,147.46**					

（三）直接融资

截至本募集说明书出具日，发行人及子公司存续直接债务融资情况如下：

表 8-16：发行人直接债务融资情况表

单位：亿元、%

债券简称	起息日	到期日	发行规模	当前余额	利率
26 泰交通 PPN003	2026-06-18	2029-06-18	5.00	5.00	1.80
26 泰交通 SCP003	2026-06-17	2026-09-15	2.30	2.30	1.55
26 泰交 02	2026-03-31	2031-03-31	6.70	6.70	2.23
26 泰交 01	2026-02-09	2031-02-09	6.00	6.00	2.30
26 泰交通 PPN002	2026-02-06	2029-02-06	5.00	5.00	2.10
26 泰交通 MTN001	2026-01-26	2029-01-26	4.50	4.50	1.97
26 泰交通 PPN001	2026-01-06	2029-01-06	5.00	5.00	2.18
25 泰交通 MTN005	2025-12-26	2028-12-26	5.50	5.50	2.08
25 泰交通 PPN005	2025-12-17	2028-12-17	5.00	5.00	2.23
25 泰交通 MTN004	2025-08-29	2028-08-29	5.70	5.70	2.10
25 泰交通 MTN003	2025-08-12	2028-08-12	4.30	4.30	1.95
25 泰交 04	2025-07-10	2030-07-10	10.00	10.00	2.13
25 泰交 03	2025-05-22	2030-05-22	7.30	7.30	2.40
25 泰交通 PPN004	2025-04-29	2028-04-29	1.50	1.50	2.20
25 泰交通 PPN003	2025-04-23	2028-04-23	2.00	2.00	2.20
25 泰交通 PPN001	2025-03-27	2028-03-27	6.50	6.50	2.30
25 泰交通 MTN002	2025-03-13	2028-03-13	4.00	4.00	2.38
25 泰交通 PPN002	2025-02-28	2028-02-28	1.70	1.70	2.35
25 泰交 02	2025-02-27	2030-02-27	17.30	17.30	2.62
25 泰交通 MTN001	2025-02-19	2028-02-19	6.00	6.00	2.11
25 泰交 01	2025-01-20	2030-01-20	19.00	19.00	2.57
24 泰交 G4	2024-11-29	2029-11-29	8.00	8.00	2.25
24 泰交通 PPN002	2024-11-15	2027-11-15	5.00	5.00	2.38
24 泰交通 PPN001	2024-10-24	2027-10-24	3.30	3.30	2.45
24 泰交 G3	2024-10-18	2029-10-18	8.00	8.00	2.40
24 泰交 G2	2024-08-20	2029-08-20	8.00	8.00	2.18
24 泰交 G1	2024-07-29	2029-07-29	6.00	6.00	2.15
24 泰交通 MTN002	2024-06-26	2027-06-26	5.00	5.00	2.30
24 泰交通 MTN001	2024-03-27	2027-03-27	5.00	5.00	2.75
23 泰交 04	2023-12-26	2028-12-26	7.00	7.00	3.30
23 泰交 03	2023-11-21	2028-11-21	8.00	8.00	3.15
23 泰交通 MTN002	2023-10-25	2026-10-25	5.00	5.00	3.40
泰交次	2020-07-16	2029-07-16	0.39	0.39	-
26 泰港 02	2026-01-28	2031-01-28	2.50	2.50	2.46
26 泰港 01	2026-01-28	2031-01-28	2.50	2.50	2.60

债券简称	起息日	到期日	发行规模	当前余额	利率
26泰交通PPN003	2026-06-18	2029-06-18	5.00	5.00	1.80
26泰交通SCP003	2026-06-17	2026-09-15	2.30	2.30	1.55
合计	-	-	**208.99**	**208.99**	-

截至募集说明书签署日，发行人不存在由财政性资金直接偿还的债务。发行人不存在以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务、主管部门认定违规并要求整改的债务。

（四）重大或有事项

1、对外担保

截至2026年6月末，发行人对外担保余额为475,742.75万元人民币，对外担保余额合计约占2026年6月末合并口径净资产的19.78%，占总资产比例为6.86%。

具体明细如下：

图表8-17：截至2026年6月末发行人对外担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	与本公司关系	担保余额	贷款银行	担保期限	
					起始日期	终止日期
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/3
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,100.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,000.00	浙商银行泰州分行	2025/11/4	2026/11/4
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,100.00	浙商银行泰州分行	2025/11/21	2026/11/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,900.00	浙商银行泰州分行	2025/11/21	2026/11/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,200.00	浙商银行泰州分行	2025/11/24	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,700.00	浙商银行泰州分行	2025/11/24	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,500.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/25
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	14,600.00	恒丰银行	2025/7/30	2026/7/27
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	6,580.00	光大银行	2024/8/26	2027/8/20

泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	3,760.00	光大银行	2024/9/29	2027/9/19
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	15,980.00	光大银行	2024/10/8	2027/8/20
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	15,500.00	平安银行	2025/10/23	2026/10/23
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	4,950.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市建设投资集团有限公司	关联方	5,050.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市稻河古街区建设有限公司	非关联方	18,000.00	江苏银行	2024/12/19	2031/12/2
泰州交产	泰州市城发环保能源集团有限公司	关联方	6,580.00	光大银行	2024/12/26	2027/12/20
泰州交产	泰州市城发环保能源集团有限公司	关联方	12,220.00	光大银行	2025/1/1	2027/12/20
泰州交产	泰州市城发环保能源集团有限公司	关联方	5,000.00	招商银行	2025/12/25	2026/12/24
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	5,935.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	5,371.00	浙商银行泰州分行	2025/11/25	2026/11/24
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	5,868.00	浙商银行泰州分行	2025/11/26	2026/11/26
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	6,026.00	浙商银行泰州分行	2025/11/26	2026/11/26
泰州交产	泰州市金融控股集团有限公司	非关联方	20,000.00	招银金融租赁有限公司	2023/5/30	2028/5/30
泰州交产	泰州市金融控股集团有限公司	非关联方	23,000.00	绿色公司债	2023/7/31	2026/7/31
泰州交产	泰州凤城河建设发展有限公司	非关联方	30,000.00	光大银行	2025/9/17	2026/9/16
泰州交产	泰州凤城河建设发展有限公司	非关联方	20,000.00	交通银行	2026/5/11	2027/4/23
泰州交产	泰州高教投资发展有限公司	非关联方	15,000.00	江苏银行	2026/5/27	2027/5/18
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	16,000.00	湖北金融租赁股份有限公司	2026/01/09	2026/12/31
泰州交产	泰州市建业投资建设集团有限公司	非关联方	39,000.00	中国银行	2026/02/16	2029/11/21
泰州交产	泰州高教投资发展有限公司	非关联方	25,000.00	渤海信托	2026/02/13	2028/02/11
泰州交产	泰州市城市产业投资控股集团有限公司	非关联方	50,000.00	渤海信托	2026/02/12	2028/02/11
泰州交产	泰州市城市产业投	非关联方	22,000.00	兴业国际	2026/6/17	2027/6/17

	资控股集团有限公司			信托		
泰州交产	泰州市现代农业发展集团有限公司	非关联方	800.00	光大银行	2026-01-08	2027-01-07
泰州交产	泰州国控投资集团有限公司	非关联方	10,000.00	永赢金融租赁	2026/4/27	2029/4/27
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方	28,222.75	交通银行高港支行	2025/12/4	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/8/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/10/20	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/7/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/7/15	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2024/12/16	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/4/28	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/6/27	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2024/11/15	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/9/24	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/1/20	2036/11/13
港务集团	泰州杨湾益嘉港务有限公司	关联方		交通银行高港支行	2025/1/22	2036/11/13
合计			**475,742.75**			

2、重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至本募集说明书签署之日，除“第六章发行人主要财务状况/九、重大或有事项以及其他重大事项/（三）未决诉讼、仲裁事项”外，发行人无其他重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债。

3、重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大承诺及其他或有事项。

4、其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他重大的重组事项、生产事故、人事变动等。

（五）受限资产情况

截至2026年6月末，发行人受限资产余额为175,610.70万元，占同期净资产的7.30%，占总资产的2.53%。发行人受限资产中货币资金1,694.57万元，其他受限资产为173,916.13万元。具体情况如下：

图表8-18：2026年6月末发行人受限货币资金明细表

单位：万元

项目	使用受限制的原因	期末余额
其他货币资金	贷款、银票及保函保证金	1,474.57
其他货币资金	履约保证金	200.00
其他货币资金	旅行社经营保证金	20.00
合计		**1,694.57**

截至2026年6月末，发行人合并口径土地、房屋及固定资产、收益权受限情况如下：

图表8-19：2026年6月末发行人其他受限资产情况表

单位：万元

项目	受限原因	期末账面价值
存货	为本集团对外借款提供抵押担保	102,169.46
固定资产	为本集团对外借款提供抵押担保	3,530.98
其他非流动资产	为本集团对外借款提供抵押担保	33,754.94
投资性房地产	为本集团对外借款提供抵押担保	32,457.10
无形资产	为本集团对外借款提供抵押担保	2,003.64
合计		**173,916.13**

图表8-20：截至2026年6月末发行人主要资产抵押明细表

单位：万元

抵押人	抵押权人	抵押物	抵押起始日	抵押终止日	资产账面价值
江苏驰昇建筑工程设备有限公司	南京银行泰州分行	苏(2023)泰州市不动产权第0060580号	2026/01/08	2027/01/07	3,554.69
江苏泰湖地产集团有限公司	中国银行泰州海陵支行营业部	苏(2021)泰州市不动产权第0137383号	2023/2/28	2027/11/21	102,169.46
泰州市长运汽车运输有限公司	华夏金融租赁有限公司	西客站房屋及土地	2022/3/28	2027/3/28	27,045.15
合计	-	-	-	-	**132,769.30**

2020年发行人作为原始权益人发行泰州交产公交客运经营收费收益权资产支持专项计划，其中优先级7.42亿元，次级0.39亿元，发行期限为2020年7月16日至2029年7月16日。平安证券作为计划管理人，将专项计划募集资金

用于向发行人购买基础资产，并受让资产支持专项计划未来一定期限内的公交客运经营收费收益权。

除上述事项，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付情况。

三、发行人近一期资信情况

（一）授信情况

截至2026年6月末，发行人各类可用额度总额达229.78亿元，已使用额度为178.84亿元，可用授信额度为50.94亿元。

图表8-21：截至2026年6月末发行人授信情况表

单位：亿元

贷款银行	银行贷款授信额度	已使用额度	未提额度
南京银行	33.90	26.90	7.00
光大银行	20.68	16.18	4.50
招商银行	6.00	0.00	6.00
兴业银行	21.00	15.60	5.40
民生银行	23.56	16.06	7.50
交通银行	24.00	13.81	10.19
浙商银行	2.00	2.00	0.00
恒丰银行	1.97	1.97	0.00
农业银行	2.13	2.13	0.00
建设银行	4.40	4.40	0.00
苏州银行	5.80	5.80	0.00
农业发展银行	0.90	0.90	0.00
北京银行	7.99	7.99	0.00
中信银行	12.50	12.50	0.00
泰州农商行	7.00	7.00	0.00
宁波银行	7.70	7.70	0.00
上海银行	6.00	0.00	6.00
广发银行	6.89	5.54	1.35
邮储银行	4.30	1.30	3.00
中国银行	5.16	5.16	0.00
华夏银行	13.00	13.00	0.00
杭州银行	5.00	5.00	0.00
江苏银行	7.90	7.90	0.00
合计	**229.78**	**178.84**	**50.94**

（三）债务违约情况

截至募集说明书签署日，发行人无债务违约记录。

四、重要事项排查情况

2026 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较 2025 年 1-6 月下降 82,759.76 万元，降幅 66.33%，主要系收到其他与经营活动有关的现金减少所致，未对公司的经营及偿债能力产生重大不利影响。

除上述事项外，2026 年 1-6 月发行人不涉及其他 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

第九章债务融资工具信用增进

本期中期票据无信用增进。

第十章税项

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

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

一、增值税

根据自2026年1月1日起施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内（以下简称境内）销售货物、服务、无形资产、不动产（以下简称应税交易），以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依照本法规定缴纳增值税。销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人均属于在境内发生应税交易。根据以上规定，投资人应当依法缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据2022年7月1日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。

但对债务融资工具在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国

家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

投资者所应缴纳的税项与本期中期票据的各项支付不构成抵销。

第十一章信息披露安排

一、信息披露机制

为规范公司信息披露行为，加强信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》等国家有关法律、法规及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关规定，发行人制定了《泰州市交通产业集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，明确信息披露对象和标准。

公司的信息披露事务负责人为陈新猛先生，任公司总经理。公司的信息披露事务负责人的联系地址为泰州市海陵区鼓楼南路301号1幢，电话为0523-86390296，电子信箱为371166079@qq.com。信息披露事务负责人负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。公司财务融资部是负责信息披露事务的日常管理部门，信息披露制度包括不限于以下内容：信息披露事务原则、管理部门、负责人和职责；发行的信息披露；存续期信息披露；信息披露流程；与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通与制度；董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等在信息披露中的职责；未公开信息的保密措施、内幕信息知情人的范围和保密责任；财务管理和会计核算的内部控制及监督机制；公司子公司的信息披露制度；档案管理；责任与处罚等内容。

二、信息披露安排

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

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对信息披露作出调整。

（一）发行文件的信息披露

公司在本期中期票据发行日至少1个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件:

1、泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据募集说明书;

2、泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据法律意见书;

3、泰州市交通产业集团有限公司近三年经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表;

4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）存续期内定期报告的信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本中期票据存续期内，通过中国货币网和上海清算所网站披露以下信息:

1、在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息;

2、在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告;

3、在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间;

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

（三）存续期内重大事项的信息披露

公司在本期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项，包括但不限于:

1、企业名称变更;

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等;

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构;

4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动;

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责;

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化;

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%;

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组;

9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%;

10、企业股权、经营权涉及被委托管理;

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权;

12、债务融资工具信用增进安排发生变更;

13、企业转移债务融资工具清偿义务;

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%;

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组;

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为;

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

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项;

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况;

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形;

21、企业涉及需要说明的市场传闻;

22、债务融资工具信用评级发生变化;

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

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项;

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

（四）存续期支付利息和兑付本金等事项的信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期中期票据存续期内，通过中国货币网和上海清算所网站披露以下信息:

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

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

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

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

第十二章持有人会议机制

一、会议目的与效力

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

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

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

二、会议权限与议案

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

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

下列事项为特别议案:

1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排;

2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制;

3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;

4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务;

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

（一）【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

召集人联系方式:

机构名称：国信证券股份有限公司

联络人姓名：杜秋熳

联系方式：010-88005220

联系地址：北京市西城区兴盛街6号

邮箱：duqm@guosen.com.cn

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

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

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

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

1、发行人;

2、增进机构（如有）;

3、受托管理人（如有）;

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

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

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

1、发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息;

2、发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照;

3、发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决;

4、单独或合计持有30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开;

5、法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

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

1、本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化;

2、发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付;

3、发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的10%;

4、发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过10%;

5、发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过10%;

6、发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形;

7、发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的;

8、发行人进行重大债务重组;

9、发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件;

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

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

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

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

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至duqm@guosen.com.cn或寄送至北

京市西城区兴盛街6号，010-88005220，杜秋熳收或通过“NAFMII综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

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

四、会议召集与召开

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

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

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

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

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

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

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。

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

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

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

五、会议表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每

一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

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

1、发行人或承继方控股股东、实际控制人;

2、发行人或承继方合并范围内子公司;

3、本期债务融资工具承继方、增进机构;

4、其他可能影响表决公正性的关联方。

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

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

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

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

（六）【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。

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

（八）【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、

议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的2个工作日内披露相应法律意见书。

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

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

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

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

（一）【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

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

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

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

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

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

通过系统提出补充议案。

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

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

第十三章主动债务管理

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

一、置换

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

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

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

二、同意征集机制

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

（一）同意征集事项

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

1、变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排;

2、新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制;

3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;

4、除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务;

5、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6、其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1、同意征集公告

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

（1）本期债务融资工具基本信息;

（2）同意征集的实施背景及事项概要;

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

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等;

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式;

（6）相关中介机构及联系方式（如有）;

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2、同意征集方案

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

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3、同意征集方案发送

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

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

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

4、同意征集开放期

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

5、同意回执递交

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

6、同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过1/3本期债务融资工具余额的持有人，

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

（三）同意征集事项的表决

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

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

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

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

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

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

（四）同意征集结果的披露与见证

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

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

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

（五）同意征集的效力

1、除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或

者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

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

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

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

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

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

（七）其他

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

第十四章违约、风险情形及处置

一、违约事件

（一）以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件:

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

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

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

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

二、违约责任

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

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

三、发行人义务

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

四、发行人应急预案

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

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

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

五、风险及违约处置基本原则

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

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人（如有）协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

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

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

3、发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

七、不可抗力

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

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；

3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

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

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

九、弃权

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

第十五章发行有关机构

一、发行人

名称：泰州市交通产业集团有限公司

地址：泰州市鼓楼南路301号1幢

法定代表人：杨益华

联系人：张锦瑞

电话：0523-86889326/86889396

传真：0523-86889856

二、主承销商

主承销商名称：国信证券股份有限公司

地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：张纳沙

联系人：杜秋熳、张宇嘉、盖辛、唐彬

联系电话：010-88005220、010-88005114

传真：010-88005099

三、本期债务融资工具存续期管理机构

名称：国信证券股份有限公司

地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：张纳沙

联系人：杜秋熳、张宇嘉、盖辛、唐彬

联系电话：010-88005220、010-88005114

传真：010-88005099

邮箱：duqm@guosen.com.cn

四、审计机构

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

执行事务合伙人：乔久华、李尊农

联系人：张莹莹、张晨

联系电话：0514-85100601

传真：0514-87365035

名称：众华会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：上海市虹口区东大名路1089号北外滩来福士广场东塔楼17-18楼

执行事务合伙人：陆士敏

联系人：梁登广、杨森军

电话：021-63525500

传真：021-63525566

五、发行人法律顾问

名称：江苏碧泓律师事务所

地址：泰州市永定东路288—8号苏州农商行十楼

负责人：李思民

联系人：刘聪奇

联系电话：0523-89500300

传真：0523-8950300

六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

电话：021-23198800

传真：021-23198866

七、技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

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

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十六章备查文件

一、备查文件

（一）中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》；

（二）泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据募集说明书；

（三）泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据法律意见书；

（四）泰州市交通产业集团有限公司近三年经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；2026年半年度未经审计的合并及母公司财务报表；

（五）中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、查询地址

（一）发行人

名称：泰州市交通产业集团有限公司

地址：泰州市鼓楼南路301号1幢

法定代表人：杨益华

联系人：张锦瑞

联系电话：0523-86889326/86889396

传真：0523-86889856

（二）主承销商

名称：国信证券股份有限公司

地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：张纳沙

联系人：杜秋熳、张宇嘉、盖辛、唐彬

联系电话：010-88005220、010-88005114

传真：010-88005099

三、网站

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）下载本募集说明书，或者在本中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

第十七章附录

附录1：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
营业毛利率	（营业收入－营业成本）/营业收入×100%
营业净利率	净利润/营业收入×100%
总资产收益率	净利润/资产总额×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
流动比率	流动资产/流动负债×100%
速动比率	（流动资产－存货）/流动负债×100%
资产负债率	负债总额/资产总额×100%
现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债×100%
EBITDA	利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销
利息支出	资本化利息支出+费用化利息支出
EBITDA保障倍数	EBITDA/利息支出

（本页无正文，为《泰州市交通产业集团有限公司2026年度第二期中期票据募集说明书》之签章页）

泰州市交通产业集团有限公司

2026 年 9 月 7 日