

浙江省交通投资集团有限公司
2026 年度第十一期超短期融资券募集说明书

发行人：	浙江省交通投资集团有限公司
本期发行金额：	人民币5亿元
发行期限：	270天
信用评级有关机构：	联合资信评估股份有限公司
信用评级结果：	主体：AAA/稳定
担保情况：	无担保

发行人：浙江省交通投资集团有限公司



主承销商及簿记管理人：中国光大银行股份有限公司

联席主承销商：广发银行股份有限公司

签署日期：2026 年 9 月

声明与承诺

发行人发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价,也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

发行人董事会(或具有同等职责的部门)已批准本募集说明书,全体董事(或具有同等职责的人员)承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

发行人及时、公平地履行信息披露义务,其全体董事、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、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、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

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

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

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资人,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人等主体权利义务的相关约定等。

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

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关链接详见“第十八章备查文件”。

重要提示

一、发行人主体提示

1、核心风险提示

(1) 短期偿债压力的风险

作为交通类企业，发行人的债务融资以银行借款为主。截至2026年3月末，公司流动负债总额为4,146.74亿元，约占负债总额的52.37%，其中短期借款余额约为689.23亿元，一年内到期的非流动负债金额约为477.29亿元，两项之和约为1,166.52亿元，约占公司负债总额的14.73%。

(2) 高速公路建设风险

交通基础设施建设具有建设周期长、资金投入大等特点，在成本、工期和质量等重要目标方面是否实施有效控制，对当期建造成本及未来营运成本均会产生直接或间接的重要影响。未来，若出现建筑材料价格波动、中途设计变更或政府颁布新政策和技术规范等，均将可能影响公司在建交通基础设施项目的成本、工期和质量。

(3) 高速公路营运风险

高速公路营运期间，重大自然灾害如地震、塌方、泥石流、山体滑坡等，可能造成公司运营的高速公路暂时关闭，严重情况下还会造成部分路段毁损。此外，恶劣天气状况如大雾、暴雨、大雪等将可能影响高速公路通行能力、路桥技术状态，有时需要关闭高速公路，将可能直接导致公司车辆通行费收入下降，从而对公司经营业绩产生不利影响。

2、情形提示

发行人除以下事项涉及MQ.7表（重要事项）的情形外，近一年无涉及MQ.4表（重大资产重组）、MQ.8表（股权委托管理）和其他MQ.7表（重要事项）的情况出现。

(1) 发行人总经理发生变动

发行人于2025年2月13日发布《浙江省交通投资集团有限公司关于总经理发生变动的公告》，詹小张同志因退休不再担任公司董事、总经理、党委副书记职务。发行人于2025年8月11日发布《浙江省交通投资集团有限公司关于总经理发生变动的公告》，根据《关于提议江海洋同志任职的通知》（浙委干[2025]204号），提名江海洋同志任浙江省交通投资集团有限公司总经理。

上述任职符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，属于公司正常人事变动，对公司日常管理、生产经营及偿债能力不构成重大不利影响，不影响公司董事会决议的有效性，不会对公司治理结构产生实质性影响。

（2）发行人公司《章程》发生修订并不再设立监事会

发行人于近期收到浙江省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“浙江省国资委”）《关于同意修订省交通集团公司章程的批复》（浙国资企改〔2025〕25号），同意对《浙江省交通投资集团有限公司章程》（以下简称“《章程》”）做出的修订。本次修订后的《章程》自浙江省国资委核准之日起生效。自《章程》修订获核准之日起，发行人不再设立监事会，由董事会审计委员会行使《中华人民共和国公司法》中规定的监事会职权。陈建国、王志南、韦丹丹、李海瑛、杨剑不再担任发行人监事。

上述事项已履行所需程序，符合《公司法》等相关法律法规及《章程》的规定，工商变更登记手续已完成。

（3）发行人高级管理人员被有权机关调查

2025年8月26日，中共浙江省纪律检查委员会、浙江省监察委员会网站发布，公司党委委员、副总经理邵文年涉嫌严重违纪违法，主动投案，目前正接受浙江省纪委监委纪律审查和监察调查。

截至募集说明书签署日，除已披露上述事项外，发行人无其他重大不利事项，公司经营、财务、资信情况正常。

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（以下简称“本募集说明书”）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，**提议召开情形**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”章节设置了多数表决机制，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，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；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；除合并、分立外，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债务融资工具本息的其他约定等特别议案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”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了**【5】**个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮**【0.1】**BP 计算并支付利息。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

目录

声明与承诺	1
重要提示	3
一、发行人主体提示	3
二、发行条款提示	4
三、投资人保护机制相关提示	5
第一章释义	11
一、常用名词释义	11
二、机构名称释义	13
第二章风险提示及说明	16
一、债务融资工具的投资风险	16
二、与发行人有关的风险	16
第三章发行条款	25
一、本期债务融资工具的基本条款	25
二、发行安排	26
第四章募集资金用途	29
一、募集资金运用	29
二、承诺	29
第五章发行人基本情况	30
一、基本情况	30
二、历史沿革及股本结构变化	31
三、出资人和实际控制人及股权质押情况	32
四、发行人独立经营情况	33
五、重要权益投资情况	34
六、发行人治理结构、内部机构设置及内部控制制度	77

七、发行人人员基本情况	85
八、发行人业务范围及主营业务情况	90
九、发行人在建工程及拟建工程	180
十、发行人发展规划	190
十一、发行人所在行业状况	191
第六章 发行人财务状况及分析	199
一、发行人主要财务数据	199
二、重要指标分析	221
三、有息债务情况	265
四、关联交易情况	277
五、发行人或有事项情况	340
六、资产负债表日后事项	375
七、资产限制用途情况	378
八、衍生品投资情况	388
九、重大理财投资情况	388
十、海外投资情况	388
十一、发行人直接债务融资计划	390
第七章 发行人资信状况	392
一、银行授信情况	392
二、债务违约情况	393
三、截至本募集说明书签署之日发行人合并范围待偿还债券余额情况	393
四、其他资信重要事项	399
第八章 发行人 2026 年 1-6 月基本情况	400
一、发行人半年度主营业务情况	400
二、发行人 2026 年 1-6 月合并报表范围变化情况	401
三、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	401

四、发行人 2026 年半年度财务情况	403
五、发行人半年度资信变动情况	414
六、债务违约记录	414
七、发行人 2026 年半年度其他重要事项	414
第九章债务融资工具信用增进	416
第十章税项	417
一、增值税	417
二、所得税	417
三、印花税	417
第十一章主动债务管理	419
一、置换	419
二、同意征集机制	419
第十二章信息披露安排	424
一、发行人信息披露机制	424
二、信息披露安排	425
第十三章持有人会议机制	429
一、会议目的与效力	429
二、会议权限与议案	429
三、会议召集人与召开情形	430
四、会议召集与召开	432
五、会议的表决和决议	434
六、其他	436
第十四章受托管理人机制	438
第十五章投资人保护条款	439
第十六章违约、风险情形及处置	440
一、违约事件	440

二、违约责任	441
三、发行人义务	441
四、发行人应急预案	441
五、风险及违约处置基本原则	442
六、处置措施	442
七、不可抗力	442
八、争议解决机制	443
九、弃权	443
第十七章发行有关机构	444
第十八章备查文件	447
一、备查文件	447
二、文件查询地址	447

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、常用名词释义	
发行人/本公司/公司/本企业/企业/浙交投/省交通集团	浙江省交通投资集团有限公司
母公司/公司本部	浙江省交通投资集团有限公司本部
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
超短期融资券	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 270 天以内还本付息的债务融资工具
短期融资券	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一年内还本付息的债务融资工具
中期票据	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
募集说明书	发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《浙江省交通投资集团有限公司 2026 年度第十一期超短期融资券募集说明书》
簿记建档/集中簿记建档	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
承销协议	发行方与主承销方为发行本期债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议

承销团协议	主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
主承销商	具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构
主承销方	与发行人签署“承销协议”并接受发行人委任负责承销“承销协议”项下债务融资工具的主承销商和联席主承销商（若有）/副主承销商（若有）
承销商	具备债务融资工具承销资质并已经签署“承销团协议”，接受主承销方的邀请，共同参与本期债务融资工具承销的承销机构
簿记管理人	根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商
承销团	主承销方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
余额包销	主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
人民银行	中国人民银行
交易商协会	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	全国银行间债券市场
北金所	北京金融资产交易所有限公司
上海清算所/上清所	银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
注册金额	经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
工作日	北京市商业银行的对公工作日（不包括法定节假日和休息日）

法定节假日及休息日	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
最近三年及一期/近三年及一期/三年及一期：	2023年、2024年、2025年及2026年1-3月
最近三年及一期末/近三年及一期末/三年及一期末：	2023年末、2024年末、2025年末及2026年3月末
最近三年/近三年：	2023年、2024年、2025年
最近三年末/近三年末：	2023年末、2024年末、2025年末
近一年及一期：	2025年、2026年1-3月
元、万元、亿元	如无特别说明，均指人民币
二、机构名称释义	
浙江商业集团	指浙江省商业集团有限公司
浙江沪杭甬	指浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
交投城发	指浙江交投城市发展有限公司
杭新景公司	指浙江杭新景高速公路有限公司
宁波甬台温公司	指浙江宁波甬台温高速公路有限公司
舟山跨海大桥公司	指浙江舟山跨海大桥有限公司
台州甬台温公司	指浙江台州甬台温高速公路有限公司
乐清湾公司	指浙江乐清湾高速公路有限公司
舟山北向大通道	指浙江舟山北向大通道有限公司
浙高运公司	指浙江交投高速公路运营管理有限公司
龙丽丽龙公司	指浙江龙丽丽龙高速公路有限公司
高管公司	指浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司
都市高速公司	指杭州都市高速公路有限公司
临金公司	指浙江临金高速公路有限公司
杭宣公司	指浙江杭宣高速公路有限公司
数智交院	指浙江数智交院科技股份有限公司
浙江交科	指浙江交通科技股份有限公司
浙江交工	指浙江交工集团股份有限公司
财务公司	指浙江省交通投资集团财务有限责任公司
省海运集团	指浙江省海运集团股份有限公司
高信公司	指浙江高信技术股份有限公司

交通资源集团	指浙江交通资源投资集团有限公司
交投物流公司	指浙江交投物流集团有限公司
浙江路产城	指浙江路产城发展集团有限公司
检测公司	指浙江省交通集团检测科技有限公司
浙商证券	指浙商证券股份有限公司
省经投公司	指浙江省经济建设投资有限公司
浙江交控	指浙江省交投控股集团有限公司
镇洋发展	指浙江镇洋发展股份有限公司
高速石油	指浙江高速石油发展有限公司
高速能源	指浙江高速能源发展有限公司
金温铁道公司	指浙江金温铁道开发有限公司
金台铁路	指金台铁路有限责任公司
黄衢南公司	指浙江黄衢南高速公路有限公司
申嘉湖杭公司	指浙江申嘉湖杭高速公路有限公司
申苏浙皖分公司	指浙江省交通投资集团申苏浙皖分公司
云景分公司	指浙江省交通投资集团云景分公司
杭金衢分公司	指浙江省交通投资集团杭金衢分公司
智慧交通研究院	浙江省交通投资集团有限公司智慧交通研究分公司
浙商保险	浙商财产保险股份有限公司
浙江省国资委/实际控制人	指浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
浙商中拓	浙商中拓集团股份有限公司
中拓电商	湖南中拓电子商务有限公司
高星物流园	湖南省高星物流园发展有限公司
湖北中拓	指湖北中拓博升钢铁贸易有限公司
四川中拓	指四川中拓钢铁有限公司
贵州中拓	指浙商中拓集团（贵州）有限公司
广西中拓	指浙商中拓集团（广西）有限公司
重庆中拓	指浙商中拓集团（重庆）有限公司
云南中拓	指浙商中拓集团（云南）有限公司
诸永高速	浙江诸永高速公路有限公司
嘉兴公路	嘉兴公路建设投资有限公司
杭宁高速	浙江杭宁高速公路有限责任公司
浙交建设	浙江交投交通建设管理有限公司
浙高建公司	浙江交投高速公路建设管理有限公司

铁路发展集团	浙江省铁路发展控股集团有限责任公司
浙江轨道集团	浙江省轨道交通运营管理集团有限公司
轨道建设集团	浙江省轨道交通建设管理集团有限公司
九景衢铁路	九景衢铁路浙江有限公司
湖杭铁路	湖杭铁路有限公司
温州 S1 线	浙江温州市域铁路一号线有限公司
全省/省内	指浙江省/浙江省内
江海股份	南通江海电容器股份有限公司

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

第二章风险提示及说明

投资者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，应特别认真地考虑下列各种风险因素。

一、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、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后本期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、未来资本支出较大风险

发行人主营业务所属交通基础设施建设行业属于资本密集行业，交通基础设施建设的投资开发、建设和经营管理需要较高资本投入以及长期开发。公司作为浙江省政府组建并授权经营的省级交通类国有资产营运机构以及省政府直属国有控股公司，在浙江省交通基础设施投资建设和运营管理领域处于主导地位，有较重交通基础设施投资任务，随着项目推进，未来资本支出可能使得债务水平上升，对公司偿债能力造成一定压力。

2、资产流动性偏低的风险

高速公路建设及运营是发行人最主要的业务板块，资产结构中以固定资产、在建工程等非流动资产为主，相应发行人流动比率、速动比率保持在较低水平。近三年及一期，发行人流动比率分别为1.02、1.00、1.03和1.04，速动比率分别为0.92、0.90、0.95和0.94，发行人存在资产流动性偏低风险。

3、有息债务规模较大的风险

作为交通类企业，发行人的债务融资以银行借款为主。截至2026年3月末，公司短期借款约为689.23亿元，约占负债总额的8.70%；一年内到期的非流动负债金额约为477.29亿元，约占公司负债总额的6.03%；长期借款约为2,038.22亿元，约占负债总额的25.74%；应付债券约为530.97亿元，约占负债总额的6.71%，取得政府专项债870.38亿元，约占负债总额的10.99%；短期债券353.13亿元，约占负债总额的4.46%。公司有息债务规模较大，对公司的偿债能力造成一定压力。

4、质押等受限资产规模较大风险

截至2026年3月末，发行人抵押借款余额为161.56亿元，对应的受限资产账面价值为161.42亿元，占发行人总资产的1.35%。公司将多条高速公路的收费权、应收账款等资产进行了质押，质押借款金额为1,171.50亿元，此外，发行人尚有其他主要受限资产合计933.56亿元，包括存款准备金22.00亿元和客户保证金911.56亿元。公司受限资产占总资产一定比例，如果公司资金偿还出现问题，可能对公司的经营产生不利影响。

5、财务费用较高风险

近三年及一期，发行人财务费用分别为96.37亿元、99.40亿元、91.42亿元以及23.02亿元，占各期营业总收入之比分别为2.97%、3.01%、2.50%和2.69%，财务费用较高将制约发行人的盈利水平。

6、关联交易风险

发行人目前的关联交易主要包括关联销售、关联租赁、关联方应收、预付款项、关联担保、资金拆借等。关联交易可能会增加公司经营风险，降低公司独立性和竞争能力，因此公司将可能面临因关联方交易影响公司经营的风险。

7、经营活动产生的现金流量净额波动的风险

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为299.37亿元、281.94亿元、323.07亿元和38.12亿元，存在一定的波动。后续若发行人经营活动产生的现金流量净额持续波动，可能对发行人偿债能力产生一定影响。

8、下属子公司亏损的风险

截至2026年3月末，发行人下属二级子公司共67家，其中部分子公司受各类因素影响，2025年度及2026年1季度出现亏损。铁路板块投资金额较大，部分公司由于铁路成本大，实际客运收入未能覆盖成本，出现亏损；高速公路板块部分公司由于新开通或改扩建影响，实际通车流量未达设计车流量，公路折旧较大，出现亏损。发行人下属公司中，几家上市公司在资产规模和盈利情况方便占比较大，非上市公司板块经营情况较差。

9、短期偿债压力的风险

作为交通类企业，发行人的债务融资以银行借款为主。截至2026年3月末，公司流动负债总额为4,146.74亿元，约占负债总额的52.37%，其中短期借款余额约为689.23亿元，一年内到期的非流动负债金额约为477.29亿元，两项之和约为1,166.52亿元，约占公司负债总额的14.73%，发行人存在一定的短期偿付压力。

10、盈利能力波动的风险

近三年及一期，发行人营业毛利率分别为5.83%、5.29%、4.25%和7.11%，净资产收益率为2.69%、2.07%、1.73%和0.47%，公司盈利能力呈现波动状态。

其中下属子公司浙商中拓的毛利率和净利润整体呈下降趋势。

(二) 经营风险

1、高速公路建设风险

交通基础设施建设具有建设周期长、资金投入大等特点，在成本、工期和质量等重要目标方面是否实施有效控制，对当期建造成本及未来运营成本均会产生直接或间接的重要影响。未来，若出现建筑材料价格波动、中途设计变更或政府颁布新政策和技术规范等，均将可能影响公司在建交通基础设施项目的成本、工期和质量。

2、高速公路营运风险

高速公路营运期间，重大自然灾害如地震、塌方、泥石流、山体滑坡等，可能造成公司运营的高速公路暂时关闭，严重情况下还会造成部分路段毁损。此外，恶劣天气状况如大雾、暴雨、大雪等将可能影响高速公路通行能力、路桥技术状态，有时需要关闭高速公路，将可能直接导致公司车辆通行费收入下降，从而对公司经营业绩产生不利影响。

3、新建路产培育期较长风险

高速公路企业的通行费收入较为稳定，但新建路产培育期较长，行业整体通行费收入增速有所放缓。发行人在建高速公路建成后获得稳定的车流量需要经历较长时间的培育期，而且也会受到铁路、航空等其他交通运输方式的分流影响，在建成初期，财务成本较高，将会对发行人的经营业绩产生一定影响。

4、区域路网变化带来的不确定风险

发行人经营的高速公路的车流量和通行费收入会受到周边路网情况变化的影响。一方面，与高速公路相邻、并行的一、二级公路及地方道路与高速公路形成竞争，近年一、二级公路及地方道路路况转好、通行成本降低，可能分流高速公路的车流量，对发行人的经营业绩产生不利影响；另一方面，与高速公路相连的一、二级公路及地方道路将与高速公路产生协同效应，降低整体运输成本、提

升整体车流量，对发行人的经营业绩产生有利影响。因此，周边路网的变化会给发行人的生产经营带来不确定性。

5、宏观经济波动风险

高速公路行业受经济周期影响相对较弱，但在宏观经济放缓的背景下，一些与高速公路行业密切相关的行业如汽车业、运输物流业等强周期性行业将会首先受宏观经济影响出现增长放缓甚至衰退的情况，进而对高速公路的运输需求产生一定负面影响，从而影响高速公路的交通流量及通行费收入。目前中国经济进入增速阶段性回落时期，发行人的车流量及通行费收入极有可能受其影响出现增速下降趋势。

6、重大自然灾害和恶劣天气状况带来的生产经营风险

某些不可预见的自然灾害的发生，如洪涝、塌方、地震等重大自然灾害的发生均会对高速公路造成严重破坏，导致公路在一定时期内无法正常通行，增加清障维修成本，对发行人的经营造成负面影响。另外，浓雾、大雪等恶劣天气也会导致公路局部甚至全部短时间关闭，减少发行人的通行费收入。

7、市场风险

高速公路项目投资回收期较长，且公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格变动、公路收费方式、天气、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道的分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等因素的影响，因而发行人现有和新建的高速公路未来车流量和通行费收入存在一定的不确定性，从而市场风险可能对公司的盈利能力产生影响。

8、公路资产整合风险

截至2026年3月底，集团公司参与投资省内高速公路3673.242公里（其中运营管理3421.440公里），占全省高速公路5818公里的63.34%（其中运营管理里程占比59.00%）。另有省外运营管理高速公路226.769公里。如果政府对现有高速公路管理格局进行调整，则存在公路资产整合风险，会对发行人业务经营产生影响。若后续相关政府部门出台新政策，对高速公路资产进行整合，将对发行人主营业务产生重大影响。因此，发行人日常生产经营存在地方政府路产整合风险。

9、跨行业经营的风险

发行人目前主营业务包括高速公路建设运营、铁路建设运营、工程施工、大宗商品贸易等。各板块行业差异较大，对发行人管理能力提出了较高要求，发行人可能面临一定的跨业经营风险。

10、其他交通方式的替代效应将影响发行人未来发展的风险

发行人经营的高速公路目前主要受到同一区域内其他运输方式（如铁路、水运、航运方式）的竞争，其他交通方式凭借各自优势对高速公路带来替代性分流，加之省内公路密度不断提高，这些因素将对高速公路的车流量产生一定影响。

11、高速公路养护支出较大的风险

近三年及一期，发行人高速公路养护支出分别为94,106.48万元、89,700.38万元、73,395.43万元以及6,669.63万元。后续，随着公司高速公路开通年限的增长、车流量的上升和高速公路损耗的增大，养护的规模和费用可能上升，将会对车辆通行效率产生一定影响。

12、通行费波动的风险

高速公路项目投资回收期较长，且公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格变动、公路收费方式、天气状况、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道的分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等多方面因素的影响，因而发行人现有和新建的高速公路未来车流量和通行费收入存在一定的不确定性，可能对发行人的盈利能力产生影响。

（三）管理风险

1、发行人面临对众多下属公司有效管理的风险

截至2026年3月末，发行人下设4家分公司，拥有18家全资子公司和49家非全资子公司。业务涵盖高速公路及衍生产业、铁路运营、交通工程建设、金融证券、商贸物流、交通信息技术、化工、房地产开发、水上运输等，这使得发行人能在统一协调下发挥整体优势。发行人控股、参股企业较多，经营范围进一步扩大，尤其是在战略管理、投资决策管理和风险控制等方面亟待加强。

2、整合资源将引发发行人管理适应能力的风险

由于发行人近年来加强了业务整合力度，对发行人在资源整合、资本运作、内部经营管理等方面都提出了更高的要求，如果发行人管理层的素质和水平不能相适应，将带来一定的管理风险。

3、项目公司管理风险

发行人运营、在建及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。

4、安全管理风险

发行人所在的公路运输行业直接关系社会民生，因此该行业的安全生产情况受到社会各界的高度关注。虽然发行人高度重视安全生产，并成立安全监督管理部主要负责安全体系建设、安全监督管理、安全责任落实、事故处置等相关工作，但影响安全生产的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素及自然条件等外部环境因素。如果发生重大安全事故，将对发行人的生产经营造成一定不利影响。

（四）政策风险

1、发行人高速公路面临定价机制非市场化风险

目前高速公路的定价机制并没有完全市场化，需要运营企业与政府共同确定。按相关规定，对于经营性公路车辆通行费的收费标准，应当依照价格法律、行政法规的规定进行听证，并由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。定价政策的变化可能对发行人经营业绩带来不利影响。

2、收费政策调整风险

发行人主要从事高速公路投资与经营管理业务，属于基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影

响公司的经营管理活动,在一定时期内可能对公司经营业绩产生不利影响。同时,燃油税税费体制改革以及取消二级公路收费政策对于高速公路通行车流量及结构会产生一定影响,进而影响公司的经营。如果未来国家高速公路相关收费政策继续调整,可能对发行人通行费收入产生一定程度的影响。

3、环境保护政策风险

高速公路的建设和运营会不同程度地破坏当地植被水土,产生废气、粉尘及噪音等环境污染,对生态环境造成破坏。尽管发行人不属于高污染行业,但随着国家环境治理力度的加大和环保政策的调整,将可能在一定程度上加大公司运营成本,制约高速公路交通流量的增加,影响发行人的收入水平和盈利能力。

4、补贴政策变动的风险

2022 年发行人铁路项目建设财政预拨资金实际取得收益 1,002.70 万元,省级国有资本经营预算支出中安排注资浙江省长三角投资有限公司资本性支出 26,500.00 万元,收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增铁路项目资本金 194,876.28 万元,收到高速公路车购税补助 595,300.00 万元,无偿划入乐清市铁路投资开发有限公司所持沿海铁路浙江有限公司 0.2616% (资本金 3,150 万元) 股权和浙江乐清铁路有限公司 0.9252% (资本金 3,150 万元) 股权等。2023 年发行人收到浙江省发展和改革委员会拨入杭温铁路二期、金建铁路、衢丽铁路三个铁路项目政府专项债券发行款用作资本金,增加资本公积 94,000 万元,收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增铁路项目资本金,增加资本公积 93,265.81 万元,收到浙江省交通运输厅拨入甬金衢上高速公路金华城区段投资补助,增加资本公积 53,000 万元。2024 年发行人收到中央车购税补助 80,000 万元,收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增铁路项目资本金以及六横大桥资本金补助,增加资本公积 120,000 万元,收到浙江省发展和改革委员会拨付的金建铁路和衢丽铁路两个铁路项目政府专项债券发行款、通苏嘉甬等六个铁路项目的再融资一般债券资金、金华铁路枢纽扩容改造工程等四个项目的超长期特别国债资金,共计增加资本公积 495,811 万元,收到浙江省交通运输厅拨入甬金衢上金华城区段、义龙庆丽水段高速公路投资补助,增加资本公积 50,000 万元。发行人收到较多政府补贴,若补贴政策发生变化,则发行人面临一定补贴政策变动的风险。

5、重大节假日免收小客车通行费政策风险

2012 年 8 月，《国务院关于批转交通运输部等部门重大节假日免收小型客车通行费实施方案的通知》发布，根据该通知规定，在春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日，全国收费公路小型客车可以免费通行。四个重大节假日小客车免收通行费政策的实施，可能对发行人收费情况产生一定程度的影响。

第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

一、本期债务融资工具的基本条款

债务融资工具名称	浙江省交通投资集团有限公司 2026 年度第十一期超短期融资券
发行人	浙江省交通投资集团有限公司
主承销商	中国光大银行股份有限公司
联席主承销商	广发银行股份有限公司
簿记管理人	中国光大银行股份有限公司
存续期管理机构	中国光大银行股份有限公司
企业待偿还债务融资余额	截至本募集说明书签署日，除本期债券的发行以外，发行人及其下属子公司待偿还债券余额为 1042.76 亿元人民币，其中超短期融资券 117 亿元，短期融资券 20 亿元，中期票据 284.8 亿元，证券公司短期融资券 68 亿元，证券公司公司债 414 亿元，一般公司债 26 亿元，私募债 40 亿元，可转债 5.48 亿元，ABN2.33 亿元，ABS 65.15 亿元。
《接受注册通知书》文号	中市协注〔2025〕TDFI29 号
本期发行金额（面值）	人民币 5 亿元整
本期债务融资工具期限	270 天
本期债务融资工具面值	人民币 100 元
发行价格	100 元/佰元面值
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
托管方式	实名记账式，由上海清算所托管
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
计息天数	闰年计息天数 366 天，非闰年计息天数 365 天
票面利率	采用固定利率方式，按面值发行，发行利率根据集中簿记建档、集中配售的结果确定
承销方式	余额包销
公告日期	2026 年 9 月 11 日

发行日期	2026 年 9 月 14 日
起息日期	2026 年 9 月 15 日
缴款日	2026 年 9 月 15 日
债权债务登记日	2026 年 9 月 15 日
上市流通日	2026 年 9 月 16 日
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	本期债务融资工具到期前 5 个工作日，由发行人按有关规定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。
付息日	2027 年 6 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
本金兑付日期	2027 年 6 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
信用评级机构及评级结果	联合资信评估股份有限公司，主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。引用自联合资信评估股份有限公司《浙江省交通投资集团有限公司主体长期信用评级报告》（联合〔2026〕391 号），本次引用已经联合资信评估股份有限公司书面确认。
担保情况及其他增进措施	本期超短期融资券不设立担保
登记和托管机构	上海清算所
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
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

本期超短期融资券簿记管理人为中国光大银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2026 年 9 月 14 日 9:00 至 2026 年 9 月 14 日 17:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《浙江省交通投资集团有限公司 2026 年度第十一期超短期融资券申购要约》（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。

每一承销团成员申购金额的下限为 1,000.00 万元（含 1,000.00 万元），申购金额超过 1,000.00 万元的必须是 1,000.00 万元的整数倍。

簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，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18:30。

（二）分销安排

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

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

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：【2026】年【9】月【15】日下午16:00前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《浙江省交通投资集团有限公司2026年度第十一期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日下午 16:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

收款人名称：中国光大银行

收款人账号：10010124880000001

汇入行名称：中国光大银行

行 号：303100000006

汇款用途：浙江省交通投资集团有限公司2026年度第十一期超短期融资券承销款。

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

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，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

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（【2026】年【9】月【16】日）即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第四章募集资金用途

一、募集资金运用

本期超短期融资券募集资金 5 亿元将全部用于偿还发行人和下属子公司有息债务本息，以优化融资结构，保障资金周转，同时提高盈利能力。

二、承诺

发行人承诺募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于房地产投资、金融理财及各类长期股权投资等，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。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金，不用于长期投资，募集资金用途不违反国家相关产业政策和法律规定。在本期超短期融资券存续期内，若因公司发展需要而变更募集资金用途，发行人将通过交易商协会认可的网站提前进行公告。

本期超短期融资券产生债务不增加地方政府债务或政府隐性债务规模，地方政府不会通过财政资金直接偿还本期债务。

第五章 发行人基本情况

一、基本情况

注册名称:	浙江省交通投资集团有限公司
英文名称:	ZHEJIANGCOMMUNICATIONSINVESTMENTGROUP CO.,LTD.
法定代表人:	高浩孟
注册资本:	3,160,000 万元
实收资本:	3,160,000 万元
设立（工商注册）日期:	2001 年 12 月 29 日
统一社会信用代码:	91330000734530895W
公司住所:	浙江省杭州市文晖路 303 号
邮政编码:	310014
电话:	0571-85301511
传真:	0571-85301511
经营范围:	以下限分支机构凭许可证经营：汽车修理，住宿，卷烟、雪茄烟、音像制品、书刊的零售，定型包装食品的销售，中式餐供应。交通基础设施投资、经营、维护及收费，交通工程物资经营，交通运输及物流服务，实业投资，培训服务，交通工程的施工，高速公路的养护、管理，仓储服务（不含危险品），旅游项目的投资开发，车辆清洗，车辆救援服务，建筑材料、花木、文化用品的销售，经济信息咨询服务。

截至2025年末，发行人资产总额11,482.48亿元，负债总额7,519.04亿元，所有者权益3,963.44亿元。2025年公司实现营业总收入3,652.69亿元，营业利润

108.20亿元，利润总额108.31亿元，净利润64.55亿元，经营活动产生的现金流量净额为323.07亿元。

截至2026年3月末，发行人资产总额11,916.03亿元，负债总额7,917.99亿元，所有者权益3,998.03亿元。2026年1-3月，公司实现营业总收入854.64亿元，营业利润29.62亿元，利润总额29.55亿元，净利润18.61亿元，经营活动产生的现金流量净额为38.12亿元。

二、历史沿革及股本结构变化

发行人是经浙江省政府批准组建并授权经营的省级交通类国有资产营运机构。发行人前身为浙江省高等级公路投资有限公司，系省政府直属国有独资公司，于1996年7月成立。2001年，根据《中共浙江省委、浙江省人民政府关于印发<浙江省国有资产管理体制改革和省级营运机构组建方案>通知》（“浙委〔2000〕26号”）及浙江省人民政府《浙江省人民政府关于组建浙江省交通投资集团有限公司通知》（“浙政发〔2001〕42号”），在原浙江省高等级公路投资有限公司基础上，吸收了浙江省交通厅所属其他企业国有资产，设立浙江省交通投资集团有限公司。发行人于2001年12月29日在浙江省工商行政管理局注册，注册资本为50亿元人民币，由浙江省人民政府以浙江省高等级公路投资有限公司及交通厅其他所属企业国有净资产出资，并经浙江天健会计师事务所以浙天会验〔2001〕第174号验资报告验资。

2015年12月，公司收到国务院国资委下发的《关于物产中拓股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》，国务院国资委同意浙江省国有资本运营有限公司将所持有的物产中拓股份有限公司152,497,693股股份（占物产中拓股份有限公司总股本的38.81%）无偿划转给省交通集团，省交通集团成为该公司第一大股东，将该公司纳入合并报表范围。2017年1月，物产中拓股份有限公司发布公告，将该公司名称变更为浙商中拓集团股份有限公司。

2016年7月，公司收到浙江省国资委下发的《浙江省国资委关于无偿划转省铁路集团公司股权的通知》（浙国资产权〔2016〕29号），将省铁路集团公司所持有部分国有股权无偿划转给省国资运营公司持有，上述股权划转完成后，将浙江省国资委所持有省铁路集团公司100%股权，以2015年12月31日为基准日按照

经审计后账面数无偿划转给公司持有，该部分股权对应资产总额707亿元左右、所有者权益324亿元左右，公司已将省铁路集团公司纳入合并报表范围。

2017年4月，发行人收到浙江省国资委下发的《浙江省国资委关于同意省交通集团公司资本公积转增注册资本的批复》（“浙国资产权〔2017〕10号”），同意发行人以其资本公积266亿元转增注册资本，本次转增完成后，发行人注册资本增至316亿元。2017年9月21日，发行人就上述资本公积转增事宜办理完成工商变更登记。截至本次募集说明书签署日，公司注册资本为316亿元。

2018年4月，公司收到浙江省国资委下发的《浙江省国资委关于将省商业集团公司整体划入省交通集团公司的通知》（浙国资产权〔2018〕11号），将浙江省国资委持有的省商业集团公司100%股权，以2017年12月31日为基准日按照经审计后账面数无偿划转给公司持有，该部分股权对应资产总额402.14亿元、所有者权益110.14亿元。2018年7月4日，省商业集团已完成股权变更登记手续，公司已将省商业集团公司纳入合并报表范围。

2020年12月，公司收到浙江省国资委下发的《浙江省国资委关于省交通集团公司国有股转持有关事项的通知》（浙国资考核〔2020〕8号），省国资委将持有的发行人10%国有股权以2018年12月31日为基准日，按照经审计的账面值无偿划转至浙江省财务开发有限责任公司。

截至募集说明书签署日，发行人注册资本及实缴资本为316亿元，公司实际控制人均为浙江省人民政府国有资产监督管理委员会，未发生变化。

三、出资人和实际控制人及股权质押情况

发行人是经浙江省政府批准组建并授权经营的省级交通类国有资产营运机构，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会代表省政府行使出资人职能，对发行人实行国有资产授权经营。

2020年12月，发行人收到浙江省国资委下发的《浙江省国资委关于省交通集团公司国有股转持有关事项的通知》（浙国资考核〔2020〕8号），浙江省国资委将持有的发行人10%国有股权以2018年12月31日为基准日，按照经审计的账面值无偿划转至浙江省财务开发有限责任公司。

截至本募集说明书签署之日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人90%股权，浙江省浙财社保股权管理有限公司持有发行人10%股权。浙江省人民政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

表5-1. 截至募集说明书签署日公司股权结构图

序号	股东名称	持股比例（%）
1	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会	90.00
2	浙江省浙财社保股权管理有限公司	10.00
合计		100.00

截至本募集说明书签署日，发行人实际控制人所持发行人股份不存在被质押的情况。

浙江省人民政府国有资产监督管理委员会和浙江省浙财社保股权管理有限公司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。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。

四、发行人独立经营情况

（一）资产方面。发行人发展所需的必要的配套设施和土地使用权等资产均归发行人独立所有；

（二）人员方面。董事会成员除职工董事外，按管理权限和有关规定程序委派；职工董事根据有关规定由公司职工代表大会选举产生；公司总经理及副总经理人选由董事会聘任或解聘。发行人不存在违反法定程序作出人事任免决定的情况。同时，发行人建立了一套完整的、适应其发展需要的组织机构；

（三）机构方面。发行人设有独立于实际控制人的职能机构；

（四）财务方面。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了规范、独立的会计核算体系；具有规范、独立的财务会计制度和对全资及控股子公司的财务管理制度；独立履行纳税申报及缴纳义务，独立开设银行账户等；

（五）业务经营方面。发行人代表浙江省政府在全省交通基础设施领域行使投资建设职责，是省级最大的交通基础设施投资建设和运营管理国企，浙江省综合交通投融资主平台和综合交通建设主力军。公司对建成后的高速公路、铁路和过江桥梁进行运营管理，对授权经营的国有资产行使经营决策、资产处置和投资收益权。

五、重要权益投资情况

（一）发行人下属子公司情况

截至2026年3月末，发行人下设4家分公司，拥有18家全资子公司和49家非全资子公司。发行人纳入合并报表范围的全资和非全资二级公司共67家。发行人纳入合并范围直接控股的子公司情况详见下表：

表5-2. 截至2026年3月末发行人合并报表范围内主要子公司情况

单位：%、万元

序号	被投资子公司	持股比例 (权益比例)%	表决权 比例%	注册资本 (万元)	实际投资额 (万元)
1	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	67.69	67.69	603,811.46	1,150,889.87
2	浙江台州甬台温高速公路有限公司	71.77	71.77	110,000.00	114,101.83
3	浙江宁波甬台温高速公路有限公司	71.25	75.00	172,000.00	309,067.50
4	浙江交投高速公路运营管理有限公司	85.97	85.97	420,000.00	398,419.00
5	浙江高信技术股份有限公司	65.85	65.85	15,337.89	11,156.07
6	浙江省海运集团股份有限公司	84.00	84.00	67,528.40	278,644.28
7	浙江杭新景高速公路有限公司	57.68	57.68	71,153.66	212,324.02
8	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	93.51	100.00	650,000.00	581,796.39

序号	被投资子公司	持股比例 (权益比例)%	表决权 比例%	注册资本 (万元)	实际投资额 (万元)
9	浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司	90.00	90.00	3,417.72	216,939.83
10	浙江乐清湾高速公路有限公司	100.00	100.00	10,000.00	430,700.00
11	浙江临金高速公路有限公司	60.00	60.00	10,000.00	244,033.00
12	浙江路产城发展集团有限公司	100.00	100.00	230,000.00	309,268.87
13	浙江交投物流集团有限公司	100.00	100.00	110,000.00	112,400.00
14	浙江交通资源投资集团有限公司	100.00	100.00	600,000.00	737,492.17
15	浙商中拓集团股份有限公司	45.89	45.89	70,966.32	104,522.63
16	浙江舟山北向大通道有限公司	60.00	60.00	50,000.00	400,800.00
17	杭州都市高速公路有限公司	100.00	100.00	1,162,622.00	1,166,553.15
18	温州市文泰高速公路有限公司	60.00	60.00	50,000.00	428,760.00
19	浙江数智交院科技股份有限公司	55.08	55.08	24,000.00	3,976.48
20	浙江杭海城际铁路有限公司	69.23	45.00	680,000.00	306,000.00
21	浙江杭宣高速公路有限公司	100.00	100.00	20,000.00	733,100.00
22	金华市东永高速投资有限公司	67.00	67.00	104,500.00	79,483.34
23	浙江省轨道交通运营管理集团有限公司	95.16	41.22	60,000.00	43,977.92
24	温州市瑞文高速公路有限公司	65.05	65.05	290,000.00	213,576.17
25	浙江交通科技股份有限公司	43.12	46.35	267,429.95	164,353.70
26	浙江省经济建设投资有限公司	100.00	100.00	555,615.96	598,167.79
27	浙江交投城市发展有限公司	100.00	100.00	297,800.00	631,899.67
28	浙江镇洋发展股份有限公司	54.71	54.71	44,197.10	24,475.33

序号	被投资子公司	持股比例 (权益比例)%	表决权 比例%	注册资本 (万元)	实际投资额 (万元)
29	浙江景文高速公路有限公司	69.25	69.25	10,000.00	453,239.10
30	信加（香港）有限公司	100.00	100.00	美元 0.1282	0.84
31	香港浙经有限公司	100.00	100.00	港元 780	6,325.07
32	浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司	50.91	34.00	45,000.00	153,000.00
33	德清县杭绕高速有限公司	60.00	60.00	50,000.00	261,154.95
34	浙江省商业集团有限公司	100.00	100.00	150,000.00	197,653.22
35	浙江义东高速公路有限公司	60.00	60.00	110,000.00	227,462.16
36	嘉兴市嘉萧高速公路投资开发有限公司	100.00	70.00	85,821.00	60,074.70
37	浙江杭绍甬高速公路有限公司	59.92	36.00	60,000.00	203,640.00
38	浙江浙商金控有限公司	100.00	100.00	1,000,000.00	555,347.13
39	浙江温州市域铁路一号线有限公司	62.33	65.00	50,000.00	175,500.00
40	浙江诸永高速公路有限公司	65.00	65.00	20,000.00	130,017.18
41	嘉兴公路建设投资有限公司	100.00	100.00	36,500.00	16,500.00
42	浙江杭宁高速公路有限责任公司	56.01	65.70	10,000.00	552,051.38
43	浙江衢丽铁路有限公司	70.00	70.00	443,400.00	310,400.00
44	浙江杭温铁路有限公司	60.60	60.60	461,400.00	279,600.00
45	浙江交投高速公路建设管理有限公司	100.00	100.00	2,000.00	2,000.00
46	温州瑞平苍高速公路有限公司	60.00	60.00	20,000.00	339,660.55
47	浙商财产保险股份有限公司	58.11	60.10	500,000.00	300,500.00

序号	被投资子公司	持股比例 (权益比例)%	表决权 比例%	注册资本 (万元)	实际投资额 (万元)
48	绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	59.57	30.63	19,000.00	58,080.00
49	浙江省长三角投资有限公司	51.00	51.00	300,000.00	108,100.00
50	浙江省铁路发展控股集团有限责任公司	36.32	36.32	5,788,361.00	2,541,153.05
51	浙江交投建设管理有限公司	100.00	100.00	2,000.00	2,000.00
52	浙江台州沈海高速公路有限公司	75.00	75.00	20,000.00	165,490.00
53	浙江省铁路建设运营管理有限公司	100.00	100.00	50,000.00	50,000.00
54	浙江甬舟复线一期高速公路有限公司	44.89	27.25	60,000.00	59,752.00
55	浙江沪平盐铁路有限公司	100.00	51.00	100,000.00	129,597.42
56	浙江金华甬金衢上高速公路有限公司	60.00	60.00	50,000.00	123,572.00
57	浙江衢松铁路有限公司	60.00	60.00	909,700.00	478,400.00
58	浙江宁波杭甬复线三期高速公路有限公司	60.00	60.00	1,000,000.00	489,817.42
59	浙江丽水义龙庆高速公路有限公司	70.00	70.00	50,000.00	204,786.00
60	浙江衢州甬金衢上高速公路有限公司	69.55	69.55	50,000.00	188,442.50
61	浙江金华义龙庆高速公路有限公司	64.78	64.78	50,000.00	103,647.00
62	通苏嘉甬铁路有限责任公司	14.03	53.66	4,780,700.00	593,183.00
63	浙江杭州杭淳开高速公路有限公司	64.16	64.16	50,000.00	133,946.00
64	浙江衢州杭淳开高速公路有限公司	70.00	70.00	50,000.00	60,326.00
65	浙江省交通集团技术研究总院有限责任公司	100.00	100.00	200,000.00	100,000.00

序号	被投资子公司	持股比例 (权益比例)%	表决权 比例%	注册资本 (万元)	实际投资额 (万元)
66	浙江交投科教集团有限公司	100.00	100.00	20,000.00	10,056.00
67	杭州三通道南接线工程有限公司	100.00	100.00	107,000.00	518,456.30

注1：发行人对被投资单位表决权不足半数却能对被投资单位形成控制的原因：（1）发行人为浙商中拓集团股份有限公司第一大股东，有权决定其财务及经营政策，对其拥有控制权；（2）发行人为浙江交通科技股份有限公司第一大股东，有权决定其财务及经营政策，对其拥有控制权；（3）发行人作为杭海城际铁路项目牵头人，全过程负责；（4）发行人作为杭甬复线宁波一期项目牵头人，全过程负责；（5）发行人作为杭绍甬项目牵头人，全过程负责；（6）发行人作为杭金衢联络线项目牵头人，全过程负责；（7）发行人为浙江省铁路发展控股集团有限责任公司第一大股东，有权决定其财务和经营政策，对其具有控制权；（8）发行人作为甬舟复线一期项目牵头人，全过程负责；（9）发行人为宁波铁路投资有限公司、嘉兴市铁路投资有限公司代持通苏嘉甬铁路股权，并与代持股权委托方签订《一致行动协议》。

1、浙江沪杭甬高速公路股份有限公司

浙江沪杭甬高速公路股份有限公司是浙江省交通投资集团有限公司旗下资产规模最大的一家子公司，于1997年3月成立。同年5月，公司H股在香港联交所挂牌上市，首次募集资金36.85亿元人民币，开辟了一条浙江交通与国际资本市场接轨的融资渠道，公司也成为省内第一家境外上市的省属国有企业。

截至2025年末，该公司资产总额2,938.76亿元，负债总额2,004.79亿元，所有者权益933.96亿元；2025年实现营业总收入200.86亿元，净利润78.69亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额3,183.98亿元，负债总额2,226.92亿元，所有者权益957.06亿元；2026年1-3月实现营业总收入53.90亿元，净利润20.48亿元。

2、浙江台州甬台温高速公路有限公司

浙江台州甬台温高速公路有限公司系由浙江省交通投资集团有限公司、浙江台州高速公路集团股份有限公司在原浙江省甬台温高速公路台州二期管理委员会基础上共同投资组建的有限责任公司，于2003年5月12日在临海市工商行政管理局登记注册，总部位于浙江省临海市。公司现持有注册号为331082000010686的《营业执照》，营业期限为2003年05月12日至2033年05月11日止。公司注册地为临海市柏叶西路599号。公司属于道路运输行业。经营范围：货运：普通货运、货物专用运输；站场：货运站（场）经营（货运配载、货运代理、仓储理货）；高速公路投资、建设、收费、维护服务；物资仓储；场地租赁；建筑材料批发、零售；设计、制造国内各类广告、兼自有媒介广告发布。

截至2025年末，该公司资产总额60.41亿元，负债总额42.35亿元，所有者权益18.06亿元；2025年实现营业总收入11.31亿元，净利润-1.93亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额60.68亿元，负债总额42.27亿元，所有者权益18.41亿元；2026年1-3月实现营业总收入2.66亿元，净利润0.35亿元。2025年度净利润为负的主要原因是老路段收费到期，扩改建项目由新设公司实施。

3、浙江宁波甬台温高速公路有限公司

浙江宁波甬台温高速公路有限公司成立于2004年4月，由浙江省交通投资集团有限公司和宁波交通投资控股有限责任公司按75%和25%比例出资设立。该公司主营业务为宁波甬台温二期高速公路的投资、经营、维护、管理、施救清障、清洗及收费服务。

截至2025年末，该公司资产总额94.40亿元，负债总额47.37亿元，所有者权益47.03亿元；2025年实现营业总收入33.45亿元，净利润2.15亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额96.77亿元，负债总额46.39亿元，所有者权益50.38亿元；2026年1-3月实现营业总收入8.28亿元，净利润0.65亿元。

4、浙江交投高速公路运营管理有限公司

浙江交投高速公路运营管理有限公司前身为浙江金丽温高速公路有限公司，由浙江省交通投资集团有限公司与金丽温高速公路沿线七家地方股东于2005年发起组建而成。2020年8月，浙江省交通投资集团有限公司发布浙交投〔2020〕210号文件开展高速公路运营体制改革，整合杭金衢分公司、金丽温公司及台州

区域高速公路运营力量，打造形成新的专业化运营管理平台，由浙高运公司作为该平台运营主体。

截至2025年末，该公司资产总额55.25亿元，负债总额9.73亿元，所有者权益45.52亿元；2025年实现营业总收入13.66亿元，净利润2.04亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额54.82亿元，负债总额8.45亿元，所有者权益46.37亿元；2026年1-3月实现营业总收入3.28亿元，净利润0.85亿元。

5、浙江省海运集团股份有限公司

浙江省海运集团股份有限公司是浙江省交通投资集团有限公司的全资子公司。公司创建于1950年10月，前身为浙江省航运公司。主要经营国内沿海水路运输业务，国际船舶运输业务，以及航运服务业务。

截至2025年末，该公司资产总额56.85亿元，负债总额31.08亿元，所有者权益25.77亿元；2025年实现营业总收入25.79亿元，净利润1.64亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额58.50亿元，负债总额32.41亿元，所有者权益26.10亿元；2026年1-3月实现营业总收入5.46亿元，净利润0.35亿元。

6、浙江高信技术股份有限公司

浙江高信技术股份有限公司成立于2004年7月，是浙江省交通投资集团旗下专业从事公路机电业务、轨道交通系统集成、智慧交通软硬件研发、大数据分析运营的科技型全资子公司，也是省交通集团综合交通信息业务发展的主平台和智慧交通业务的投资主体。

截至2025年末，该公司资产总额30.29亿元，负债总额23.94亿元，所有者权益6.35亿元；2025年实现营业总收入15.24亿元，净利润1.29亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额28.74亿元，负债总额22.09亿元，所有者权益6.65亿元；2026年1-3月实现营业总收入4.29亿元，净利润0.30亿元。

7、浙江路产城发展集团有限公司

浙江路产城发展集团有限公司系由原杭州金基房地产开发有限公司分立设立，于2013年10月10日在杭州市工商行政管理局登记注册，总部位于浙江省杭州

市。公司现持有注册号为330100000187473的营业执照，现股东为浙江省交通投资集团有限公司，营业期限为2013年10月10日至2033年10月9日。公司注册地：杭州市江干区明珠国际商务中心2幢402室。公司属服务行业。经营范围为：受托企业资产管理，投资管理，企业管理咨询，投资咨询（除证券、期货），财务咨询（除代理记账）等。2016年6月原浙西公司所有资产（含债务）无偿划转给资产管理公司，同时注销浙西公司。

截至2025年末，该公司资产总额60.72亿元，负债总额24.59亿元，所有者权益36.13亿元；2025年实现营业总收入2.75亿元，净利润0.74亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额67.19亿元，负债总额26.77亿元，所有者权益40.42亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.49亿元，净利润0.26亿元。

8、浙江杭新景高速公路有限公司

浙江杭新景高速公路有限公司系由浙江省交通投资集团有限公司、衢州市交通投资有限责任公司、常山县交通发展有限公司、浙江开化交通投资发展有限公司共同投资组建的有限责任公司，于2010年7月16日在衢州市工商行政管理局登记注册，取得330800000042567号企业法人营业执照。公司注册地：衢州市柯城区荷四路296号3楼。该公司经营范围为：高速公路投资、建设、收费、维护、管理；建筑材料销售；设计、制作、代理、发布国内广告；道路清障服务；自有光缆设施、房屋租赁；日用百货、针纺织品、文具用品、五金交电、花卉、水果零售。

截至2025年末，该公司资产总额55.35亿元，负债总额68.48亿元，所有者权益-13.13亿元；2025年实现营业总收入3.87亿元，净利润-6.29亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额53.72亿元，负债总额68.29亿元，所有者权益-14.58亿元；2026年1-3月实现营业总收入1.13亿元，净利润-1.44亿元。2025年度及2026年1季度净资产和净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

9、浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司

浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司系由浙江省交通投资集团有限公司、龙泉市交通投资有限责任公司和庆元县交通投资有限公司共同投资组建的有限责任公司，于2013年5月28日在浙江省工商行政管理局登记注册，取得330000000069602号营业执照，营业期限：2013年5月28日至2043年5月27日止。公司注册地：杭州市湖墅南路186号10楼。公司属交通运输行业。经营范围为：高速公路投资开发、建设、维护与运行管理；汽车救援（不含修理）；仓储服务（不含危险品）；物资租赁；建筑材料、文化用品、花卉的销售；技术与信息咨询服务。

截至2025年末，该公司资产总额26.46亿元，负债总额69.22亿元，所有者权益-42.76亿元；2025年实现营业总收入1.02亿元，净利润-7.34亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额25.06亿元，负债总额69.58亿元，所有者权益-44.53亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.30亿元，净利润-1.76亿元。2025年度及2026年1季度净资产和净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

10、浙江乐清湾高速公路有限公司

浙江乐清湾高速公路有限公司系由浙江省交通投资集团有限公司投资设立，于2014年3月20日在玉环县工商行政管理局登记注册，公司现持有注册号为331021000163011的营业执照，营业期限为2014年3月20日至2044年3月19日。公司注册地为台州市玉环县。公司属于道路运输行业。经营范围：高速公路投资、建设、收费、维护服务，物资仓储（除上述前置许可项目外），场地租赁，建筑材料批发、零售，设计、制作国内各类广告、兼自有媒介广告发布；服务区经营（限分支机构经营）。

截至2025年末，该公司资产总额69.23亿元，负债总额59.66亿元，所有者权益9.57亿元；2025年实现营业总收入2.84亿元，净利润-5.62亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额67.38亿元，负债总额59.26亿元，所有者权益8.12亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.71亿元，净利润-1.45亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

11、浙江临金高速公路有限公司

浙江临金高速公路有限公司系由浙江省交通投资集团有限公司、杭州市交通投资集团有限公司、金华市交通建设投资有限公司、建德市交通发展投资有限公司、兰溪市交通建设投资有限公司和金华市金东国有资产经营有限公司共同投资组建的有限责任公司，于2014年11月20日在浙江省工商行政管理局登记注册，总部位于浙江省杭州市。公司现持有注册号为3300000000076511的营业执照，营业期限为2014年11月20日至2044年11月19日。公司注册地为浙江省杭州市。公司属交通运输行业。公司经营范围：高速公路投资与建设、维护与管理，汽车救援与清洗服务，仓储服务（不含危化品）、物资租赁，建筑材料、文化用品、花卉销售，技术与信息咨询服务，国内广告的设计、制作、发布。

截至2025年末，该公司资产总额70.34亿元，负债总额47.73亿元，所有者权益22.60亿元；2025年实现营业总收入2.42亿元，净利润-3.75亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额70.39亿元，负债总额48.18亿元，所有者权益22.21亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.68亿元，净利润-0.40亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

12、浙江省交通投资集团财务有限责任公司

浙江省交通投资集团财务有限责任公司是由发行人发起并控股，旗下成员单位参股，并经中国银监会批准成立的一家非银行金融机构，成立于2012年11月。主要为交通投资集团的成员单位办理财务、融资顾问、信用鉴证，协助成员单位实现交易款项收付，经批准的保险代理业务，对成员单位提供发行，办理成员单位之间的委托贷款，对成员单位办理票据承兑与贴现，办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算，吸收成员单位的存款，对成员单位办理贷款和融资租赁以及从事同业拆借等经批准的其他业务。

截至2025年末，该公司资产总额551.30亿元，负债总额462.46亿元，所有者权益88.84亿元；2025年实现营业总收入12.21亿元，净利润4.40亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额544.59亿元，负债总额454.60亿元，所有者权益89.99亿元；2026年1-3月实现营业总收入2.64亿元，净利润1.12亿元。

13、浙江交投物流集团有限公司

浙江交投物流集团有限公司是浙江省交通投资集团有限公司旗下全资子公司，成立于2015年7月，履行浙江省交通投资集团物资设备集中采供中心职能。公司经营范围：货运及货运代理（凭许可证经营）。物流信息咨询，仓储服务（不含危险品），装卸包装服务，配送服务（不含运输），金属材料、建筑材料、装饰材料、机电产品、办公设备与用品、日用百货、针纺织品、工程机械设备、交通运输设备及交通安全设施产品、初级食用农产品、化工原料及化工产品（不含危险品及易制毒化学品）、服饰服装、石料的销售，电子商务技术开发，从事进出口业务，沥青的研发与销售，设备租赁，旅游服务（不含旅行社），实业投资，新能源的开发，招标代理，企业管理咨询，工程项目管理咨询，商务信息咨询服务。

截至2025年末，该公司资产总额21.79亿元，负债总额14.63亿元，所有者权益7.15亿元；2025年实现营业总收入8.20亿元，净利润-0.67亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额22.97亿元，负债总额15.92亿元，所有者权益7.04亿元；2026年1-3月实现营业总收入3.02亿元，净利润-0.11亿元。2026年1季度净利润为负原因主要是新物流园区交付运营，业务刚开展。

14、浙江交通资源投资集团有限公司

浙江交通资源投资集团有限公司创建于2015年8月，是浙江省交通投资集团有限公司旗下全资子公司。公司主要经营范围包括：实业投资、投资管理，公路工程建设及养护管理，资产管理，物业管理，投资咨询，道路、园林绿化工程的设计、施工，工程设计咨询，工程机械设备及配件的租赁、销售、维修，石料、矿产品、沥青、有色金属、建筑材料、节能环保产品、交通安全设施产品、养护材料及设备、苗木的销售，以及从事进出口业务。

截至2025年末，该公司资产总额242.21亿元，负债总额159.68亿元，所有者权益82.53亿元；2025年实现营业总收入44.14亿元，净利润-4.93亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额241.81亿元，负债总额161.48亿元，所有者权益80.33亿元；2026年1-3月实现营业总收入6.24亿元，净利润-2.12亿元。2025年及2026年1季度净利润为负原因主要为砂石料市场行情影响，售价下降。

15、浙商中拓集团股份有限公司

浙商中拓集团股份有限公司由南方建材股份有限公司于2012年8月更名而来，是湖南省大宗商品流通行业的第1家上市公司，1999年7月在深圳证券交易所上市公司目前主要从事大宗商品供应链管理、汽车销售及售后服务、出租车、仓储物流等经营活动。

截至2025年末，该公司资产总额417.43亿元，负债总额311.16亿元，所有者权益106.26亿元；2025年实现营业总收入2,355.02亿元，净利润6.16亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额594.10亿元，负债总额484.86亿元，所有者权益109.24亿元；2026年1-3月实现营业总收入560.86亿元，净利润2.30亿元。

16、浙江交通科技股份有限公司

浙江交通科技股份有限公司，企业信用统一代码913300007109591285，股票代码为002061。目前浙江交科分为交通新材料板块、交通工程板块两大主业板块，双轮驱动、优势互补，目前主要着力于打造全球性交通领域最具价值创造力的“一站式”智慧服务平台，勇担领跑综合交通建设和“一带一路”战略实施的重托，恪守做交通新材料的市场领航者，为客户价值和交通进步提供新的技术和服务。未来浙江交科将致力于服务客户、利益伙伴、成就员工、回报股东、贡献社会。

截至2025年末，该公司资产总额847.04亿元，负债总额654.28亿元，所有者权益192.76亿元；2025年实现营业总收入464.10亿元，净利润11.26亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额771.41亿元，负债总额576.61亿元，所有者权益194.80亿元；2026年1-3月实现营业总收入81.73亿元，净利润1.99亿元。

17、浙江省经济建设投资有限公司

浙江省经济建设投资有限公司于1988年01月28日在浙江省工商行政管理局登记成立，经营范围包括经济建设项目的投资、开发、经营，房地产的投资；金属材料，化工原料及产品（不含危险品），建筑材料，纺织原料，橡胶及制品，木材，胶合板，造纸原料，矿产品，机电设备的销售；旅游服务，经营进出口业务（国家法律法规禁止限制的除外）。公司现统一社会信用代码为913300001429118031。

截至2025年末，该公司资产总额146.09亿元，负债总额28.47亿元，所有者权益117.62亿元；2025年实现营业总收入55.74亿元，净利润7.69亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额152.13亿元，负债总额27.52亿元，所有者权益124.61亿元；2026年1-3月实现营业总收入14.17亿元，净利润1.91亿元。

18、浙江交投城市发展有限公司

浙江交投城市发展有限公司于2004年10月28日在浙江省工商行政管理局登记成立，主要经营房地产开发与经营，房产营销策划，物业管理及中介咨询服务，工程规划设计、工程招标代理、工程监理及预决算审计咨询服务，园林绿化工程设计及施工，建材、装饰材料、洁具的销售，实业投资，道路养护。公司现统一社会信用代码为91330000768660604X。

截至2025年末，该公司资产总额284.50亿元，负债总额199.56亿元，所有者权益84.94亿元；2025年实现营业总收入28.96亿元，净利润1.95亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额285.11亿元，负债总额201.59亿元，所有者权益83.52亿元；2026年1-3月实现营业总收入2.20亿元，净利润-1.42亿元。2026年1季度净利润为负原因主要为地产项目毛利率下降。

19、浙江镇洋发展股份有限公司

浙江镇洋发展股份有限公司于2004年12月21日在宁波市镇海区市场监督管理局登记成立，主要经营化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品批发（不含危险化学品）；合成材料制造；塑料制品制造；塑料制品批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；环保咨询服务；安全咨询服务；建筑材料批发；日用品零售；日用百货批发；化妆品批发；化妆品零售；服装服饰批发；服装服饰零售；消毒剂销售（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）。许可项目：危险化学品生产；危险化学品经营；食品添加剂生产；有毒化学品进出口；货物进出口；技术进出口；进出口代理；特种设备检验检测服务；消毒剂生产。

截至2025年末，该公司资产总额34.00亿元，负债总额14.55亿元，所有者权益19.45亿元；2025年实现营业总收入26.25亿元，净利润0.76亿元。截至2026年3

月末，该公司资产总额34.05亿元，负债总额14.25亿元，所有者权益19.80亿元；2026年1-3月实现营业总收入6.04亿元，净利润0.33亿元。

20、信加（香港）有限公司

信加（香港）有限公司是在香港注册成立的有限责任公司。其注册办事处位于香港湾仔港湾道18号中环广场3806室。公司的主要业务为经营商品买卖。

截至2025年末，该公司资产总额0.04亿元，负债总额1.35亿元，所有者权益-1.31亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润-0.01亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额0.04亿元，负债总额1.35亿元，所有者权益-1.31亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。2025年及2026年1季度净资产和净利润为负原因主要为该公司将注销，未开展业务。

21、香港浙经有限公司

香港浙经有限公司是在香港注册成立的有限公司，其注册地址为香港湾仔港湾道1号会展广场办公大楼49楼4908室。本公司主要业务为投资控股，物业投资以及收取该物业的租金。

截至2025年末，该公司资产总额11.45亿元，负债总额10.09亿元，所有者权益1.36亿元；2025年实现营业总收入0.01亿元，净利润0.49亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额9.38亿元，负债总额7.84亿元，所有者权益1.54亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0.02亿元。

22、浙江舟山北向大通道有限公司

浙江舟山北向大通道有限公司于2016年8月23日在舟山市工商管理局正式注册成立。新公司以宁波舟山港主通道项目建设作为核心任务。宁波舟山港主通道项目除了完善舟山岛际便捷交通网络功能外，还将为推动实施浙江省做深做强海洋经济战略决策、贯彻落实“一带一路”国家战略、舞动长江经济带“龙眼”、建设国家两大战略支点发挥重要战略支撑作用。浙江舟山北向大通道有限公司隶属于省交通集团沿海板块管理，注册资本5亿元整，由省交通集团、舟山市交投集团、省海港集团三方共同出资组建，股本结构为60%、20.1%、19.9%。

截至2025年末，该公司资产总额136.33亿元，负债总额97.14亿元，所有者权益39.19亿元；2025年实现营业总收入2.40亿元，净利润-7.67亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额135.49亿元，负债总额97.60亿元，所有者权益37.89亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.54亿元，净利润-1.30亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

23、温州市瑞文高速公路有限公司

温州市瑞文高速公路有限公司于2014年04月22日在温州市市场监督管理局登记成立，主要经营高速公路投资、建设、维护、管理、清洗、施救与清障服务以及相关配套服务；广告制作与发布等。公司现统一社会信用代码为91330300098140094Y。

截至2025年末，该公司资产总额49.30亿元，负债总额28.90亿元，所有者权益20.41亿元；2025年实现营业总收入1.50亿元，净利润-1.85亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额48.83亿元，负债总额28.85亿元，所有者权益19.98亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.37亿元，净利润-0.43亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

24、温州市文泰高速公路有限公司

温州市文泰高速公路有限公司于2015年5月15日在温州市工商局注册成立，主要经营高速公路投资、建设、维护、管理；清洗、施救与清障服务以及相关配套服务。

截至2025年末，该公司资产总额87.56亿元，负债总额38.31亿元，所有者权益49.25亿元；2025年实现营业总收入0.88亿元，净利润-4.43亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额87.53亿元，负债总额38.24亿元，所有者权益49.29亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.20亿元，净利润0.04亿元。2025年度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

25、金华市东永高速投资有限公司

金华市东永高速投资有限公司于2007年07月26日在浙江省金华市永康市工商局注册成立，主要经营高速公路投资、建设及维护管理等。公司现统一社会信用代码

用代码为91330784665184553M，发行人于2016年8月从浙江金汇五金产业有限公司、永康市国有资产经营管理有限责任公司收购该公司。

截至2025年末，该公司资产总额22.18亿元，负债总额18.29亿元，所有者权益3.89亿元；2025年实现营业总收入2.06亿元，净利润0.03亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额22.14亿元，负债总额18.25亿元，所有者权益3.89亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.49亿元，净利润0亿元。

26、杭州都市高速公路有限公司

杭州都市高速公路有限公司是省交通集团的全资子公司，成立于2015年5月，主营业务包括高速公路投资开发、建设、维护、管理，汽车维修与冲洗，仓储（除危险化学品），交通技术与信息咨询服务，国内广告的设计、制作、发布（除网络广告）等的服务项目；建筑材料，文化用品，花卉等的批发零售项目以及润滑油，卷烟，书刊等的零售项目。

截至2025年末，该公司资产总额230.05亿元，负债总额143.45亿元，所有者权益86.59亿元；2025年实现营业总收入7.02亿元，净利润-10.55亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额228.82亿元，负债总额143.54亿元，所有者权益85.29亿元；2026年1-3月实现营业总收入1.63亿元，净利润-1.31亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

27、浙江数智交院科技股份有限公司

浙江数智交院科技股份有限公司原名浙江省交通规划设计研究院，创始于1951年，前身为1979年成立“浙江省交通设计院”，是集公路、水运、市政、轨道交通、建筑、规划、咨询、勘察（测）、设计、科研、设计施工总承包和工程试验检测等于一体的科技型单位。研究院承担了浙江省内外大量重点工程和基础设施项目的勘察设计与咨询工作，同时业务已进入柬埔寨、斯里兰卡、瓦努阿图等多个国家市场，综合化国际化发展取得显著成效。

截至2025年末，该公司资产总额62.01亿元，负债总额33.58亿元，所有者权益28.43亿元；2025年实现营业总收入24.04亿元，净利润3.53亿元。截至2026年3

月末，该公司资产总额57.95亿元，负债总额29.19亿元，所有者权益28.76亿元；2026年1-3月实现营业总收入3.38亿元，净利润0.34亿元。

28、浙江杭宣高速公路有限公司

浙江杭宣高速公路有限公司于2017年02月06日在浙江省工商行政管理局注册登记，经营范围包括高速公路投资建设、开发与维护管理，汽车拯救，设备租赁，卷烟零售，食品、书刊、建筑材料、润滑油、文化用品、花卉的销售，信息技术、网络技术的技术开发、技术服务，国内广告的设计、制作、发布等。

截至2025年末，该公司资产总额172.64亿元，负债总额113.07亿元，所有者权益59.56亿元；2025年实现营业总收入2.58亿元，净利润-5.32亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额169.93亿元，负债总额111.64亿元，所有者权益58.29亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.70亿元，净利润-1.27亿元。杭宣高速先行段于2022年12月通车，全线于2023年9月通车，2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是因路段车流量小，通行费收入少，前期无法覆盖折旧、财务费用及相关营运费。

29、浙江杭海城际铁路有限公司

杭海城际铁路，是连接浙江杭州至海宁之间的城际铁路。杭海城际铁路于2014年正式获得国家发改委批准。起于杭州余杭高铁站，设终点站碧云站。线路总长约48.073公里，设站13座。其中地下车站5座，高架车站8座。全线设计时速为120公里。

截至2025年末，该公司资产总额150.07亿元，负债总额64.88亿元，所有者权益85.19亿元；2025年实现营业总收入4.64亿元，净利润3.51亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额153.85亿元，负债总额67.59亿元，所有者权益86.25亿元；2026年1-3月实现营业总收入1.23亿元，净利润1.07亿元。

30、浙江省轨道交通运营管理集团有限公司

浙江省轨道交通运营管理集团有限公司成立于2017年5月，是省交通集团贯彻省委、省政府“交通强省”战略的重要载体和全省轨道交通领域主力军，是全国首个省级轨道交通统一运营管理试点企业。2021年12月，为积极贯彻落实国企改革

革三年行动方案，省交通集团按“两公司、一平台”战略部署，决定对轨道交通板块建设和运营管理体制进行系统调整，成立铁路建设总指挥部，将集团所属的原金台铁路、湖杭铁路、杭温铁路二期、衢丽铁路、金建铁路等项目公司纳入浙江轨道集团；同时，为做好金丽温、九景衢、衢宁等地方性铁路资产管理，成立浙江省铁路发展控股集团有限责任公司，与浙江轨道集团党委融合管理。公司现统一社会信用代码为91330000MA27U0B51D。

截至2025年末，该公司资产总额20.51亿元，负债总额12.03亿元，所有者权益8.48亿元；2025年实现营业总收入15.86亿元，净利润0.80亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额20.61亿元，负债总额12.01亿元，所有者权益8.60亿元；2026年1-3月实现营业总收入3.13亿元，净利润0.10亿元。

31、浙江景文高速公路有限公司

浙江景文高速公路有限公司于2017年07月17日在浙江省工商行政管理局登记成立，主要经营高速公路投资建设与维护管理，汽车拯救与清洗服务，仓储服务，建筑材料、文化用品、花卉的销售，信息技术咨询服务，国内广告的设计、制作、发布。公司现统一社会信用代码为91330000MA27U0CN51。

截至2025年末，该公司资产总额111.55亿元，负债总额61.14亿元，所有者权益50.41亿元；2025年实现营业总收入1.07亿元，净利润-5.40亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额110.03亿元，负债总额60.73亿元，所有者权益49.29亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.37亿元，净利润-1.12亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

32、浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司

浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司于2017年09月14日在宁波市鄞州区市场监督管理局登记成立，主要经营高速公路项目的投资、建设、经营、养护管理；项目沿线交通设施的管理。公司现统一社会信用代码为91330212MA2AE90W2L。

截至2025年末，该公司资产总额171.09亿元，负债总额88.80亿元，所有者权益82.29亿元；2025年实现营业总收入0.53亿元，净利润0.40亿元。截至2026年3

月末，该公司资产总额171.34亿元，负债总额89.05亿元，所有者权益82.29亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.12亿元，净利润0亿元。

33、德清县杭绕高速有限公司

德清县杭绕高速有限公司于2015年06月24日在德清县市场监督管理局登记成立，主要业务为高速公路投资、建设、营运管理及收费公路沿线服务设施的开发管理、广告设施租赁。公司现统一社会信用代码为913305213440768262。

截至2025年末，该公司资产总额98.31亿元，负债总额78.66亿元，所有者权益19.65亿元；2025年实现营业总收入2.61亿元，净利润-6.02亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额97.83亿元，负债总额79.07亿元，所有者权益18.76亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.61亿元，净利润-0.89亿元。2025年度及2026年一季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，折旧较大。

34、浙江义东高速公路有限公司

浙江义东高速公路有限公司于2017年12月29日在东阳市市场监督管理局登记成立，主要业务为高速公路投资、建设、营运管理及收费公路沿线服务设施的开发管理、广告设施租赁。公司现统一社会信用代码为91330783MA29R5GL3L。

截至2025年末，该公司资产总额81.34亿元，负债总额46.79亿元，所有者权益34.55亿元；2025年实现营业总收入1.29亿元，净利润-2.05亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额80.34亿元，负债总额46.33亿元，所有者权益34.02亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.32亿元，净利润-0.53亿元。义东高速2025年及2026年1季度净利润为负原因主要是因路段车流量小，通行费收入少，前期无法覆盖折旧、财务费用及相关营运费，形成亏损。

35、嘉兴市嘉萧高速公路投资开发有限公司

嘉兴市嘉萧高速公路投资开发有限公司于2007年09月04日在嘉兴市南湖区政府行政审批局登记成立，主要业务为嘉兴至萧山高速公路项目的投资开发、建设、养护和营运管理。公司现统一社会信用代码为91330402667114241B。

截至2025年末，该公司资产总额27.32亿元，负债总额21.15亿元，所有者权益6.17亿元；2025年实现营业总收入1.20亿元，净利润-0.22亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额28.45亿元，负债总额21.25亿元，所有者权益7.20亿元；2026年1-3月实现营业总收入1.35亿元，净利润1.03亿元。2025年度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，折旧较大。

36、浙江杭绍甬高速公路有限公司

浙江杭绍甬高速公路有限公司于2018年07月20日在杭州市萧山区市场监督管理局登记成立，主要业务为高速公路投资开发、建设、收费、维护、管理，汽车清障施救，物资租赁（除易燃易爆、剧毒危化品），建筑材料、文化用品、花卉销售，信息技术咨询服务，工程技术服务，国内广告的设计、制作、发布（除网络广告）。公司现统一社会信用代码为91330109MA2CD8W16T。

截至2025年末，该公司资产总额273.37亿元，负债总额189.63亿元，所有者权益83.74亿元；2025年实现营业总收入2.14亿元，净利润-7.29亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额272.13亿元，负债总额189.49亿元，所有者权益82.64亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.70亿元，净利润-1.70亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是实际通车流量尚未达到设计的车流量，折旧较大。

37、浙江浙商金控有限公司

浙江浙商金控有限公司成立于2018年08月17日，系发行人全资组建的国有金融控股公司。浙江浙商金控有限公司作为省交通集团的金融投资平台和金融管控平台，承担省交通集团金融业务投资、管控及资产证券化三大职能。主要业务为实业投资、私募股权投资。公司现统一社会信用代码为91330000MA27U0MY9Q。

截至2025年末，该公司资产总额291.89亿元，负债总额216.61亿元，所有者权益75.28亿元；2025年实现营业总收入13.98亿元，净利润4.85亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额340.62亿元，负债总额269.11亿元，所有者权益71.50亿元；2026年1-3月实现营业总收入4.04亿元，净利润1.40亿元。

38、浙江省商业集团有限公司

浙江省商业集团有限公司成立于1993年4月24日，公司统一社会信用代码为91330000142918765A，公司经营范围：资产管理，投资管理，实业投资开发，经营进出口业务，咨询服务；以下限分支机构经营，涉及许可的凭许可证经营：食品经营、餐饮服务，机动车维修，出版物零售，烟草制品零售，房地产开发，物业管理，机械设备租赁，信息系统工程的设计，计算机软件的开发与咨询服务，园林绿化工程的设计、施工，设计、制作、代理国内各类广告，汽车及汽车配件、工艺美术品、日用百货、五金交电、机电设备、计算机及零配件、花木的销售，企业管理咨询。2018年4月，根据浙江省国资委下发的《浙江省国资委关于将省商业集团公司整体划入省交通集团公司的通知》（浙国资产权〔2018〕11号），公司控股股东变更为发行人，发行人持股100.00%。

截至2025年末，该公司资产总额330.11亿元，负债总额206.79亿元，所有者权益123.32亿元；2025年实现营业总收入214.05亿元，净利润12.79亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额312.39亿元，负债总额182.11亿元，所有者权益130.28亿元；2026年1-3月实现营业总收入57.59亿元，净利润3.40亿元。

39、浙江温州市域铁路一号线有限公司

浙江温州市域铁路一号线有限公司于2019年10月30日在温州市注册登记成立，经营范围为温州市域铁路S1一期工程运营、维护、管理、更新改造。公司统一社会信用代码为91330300MA2H9N7F5A。

截至2025年末，公司资产总额86.13亿元，负债总额66.15亿元，所有者权益19.97亿元；2025年实现营业总收入11.60亿元，净利润1.36亿元。截至2026年3月末，公司资产总额86.21亿元，负债总额65.99亿元，所有者权益20.22亿元；2026年1-3月实现营业总收入2.42亿元，净利润0.24亿元。

40、浙江衢丽铁路有限公司

浙江衢丽铁路有限公司于2020年6月12日注册成立，统一社会信用代码91331100MA2E3L9N21，经营范围包括：公共铁路运输；房地产开发经营；各类工程建设活动；道路货物运输站经营；道路货物运输（含危险货物）；道路货物运输（不含危险货物）；铁路机车车辆维修；建设工程设计；保险代理业务；旅

游业务；住宿服务；餐饮服务；游艺娱乐活动；建设工程勘察；特种设备安装改造修理；停车场服务；工程管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；运输货物打包服务；国内货物运输代理；国际货物运输代理；通用设备修理；专用设备修理；铁路运输设备销售；运输设备租赁服务；机械设备租赁；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；国内贸易代理；销售代理；贸易经纪；铁路运输基础设备销售；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；集装箱租赁服务；仓储设备租赁服务；住房租赁；建筑工程机械与设备租赁；房屋拆迁服务；通讯设备修理；电气设备修理；通信传输设备专业修理；通信交换设备专业修理；物业管理；科技中介服务；酒店管理；电子过磅服务。

截至2025年末，公司资产总额80.39亿元，负债总额36.05亿元，所有者权益44.34亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公司资产总额78.23亿元，负债总额33.89亿元，所有者权益44.34亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

41、浙江杭温铁路有限公司

浙江杭温铁路有限公司于2020年2月28日注册成立，统一社会信用代码91330000MA27U1986U，经营范围包括：铁路运输辅助活动；停车场服务；装卸搬运；仓储服务；贸易经纪；高铁设备、配件制造；物业管理；专用设备修理；通用设备修理；广告设计、制作、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；商业综合体管理服务；各类工程建设活动；公共铁路运输；建设工程设计；建设工程勘察；房地产开发经营；保险代理业务；道路旅客运输经营；旅游业务；住宿服务；餐饮服务；游艺娱乐活动。

截至2025年末，公司资产总额98.05亿元，负债总额55.68亿元，所有者权益42.38亿元；2025年实现营业总收入2.49亿元，净利润-2.07亿元。截至2026年3月末，公司资产总额96.29亿元，负债总额54.33亿元，所有者权益41.96亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.64亿元，净利润-0.45亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是铁路成本大，实际客运收入未能覆盖成本。

42、浙江交投高速公路建设管理有限公司

浙江交投高速公路建设管理有限公司于2020年9月27日注册成立，统一社会信用代码91330000MA27U1AC5J，经营范围包括：工程造价咨询业务；工程管理服务。注册资金2,000万元人民币。

截至2025年末，公司资产总额1.09亿元，负债总额0.77亿元，所有者权益0.32亿元；2025年实现营业总收入0.79亿元，净利润0.07亿元。截至2026年3月末，公司资产总额1.01亿元，负债总额0.67亿元，所有者权益0.34亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.13亿元，净利润0.01亿元。

43、浙江诸永高速公路有限公司

浙江诸永高速公路有限公司系由上海冠健信息科技有限公司、万邦荣致（深圳）股权投资合伙企业共同投资的内资企业，2020年3月经股权变更，公司股东变更为浙江省交通投资集团有限公司。公司于2005年10月18日在浙江省市场监督管理局登记注册，取得统一社会信用代码为913300007804962021的营业执照。公司现有注册资本贰亿元，实收资本贰亿元。主要从事：高速公路的投资、管理，润滑油、日用品的零售等。

截至2025年末，该公司资产总额84.94亿元，负债总额70.35亿元，所有者权益14.59亿元；2025年实现营业总收入25.52亿元，净利润6.37亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额86.00亿元，负债总额69.89亿元，所有者权益16.10亿元；2026年1-3月实现营业总收入5.94亿元，净利润1.52亿元。

44、浙江杭宁高速公路有限责任公司

浙江杭宁高速公路有限责任公司于2004年4月21日注册成立，是浙北地区首家高速公路营运管理公司，所辖路段杭宁高速公路浙江段，为我省重要的高速公路主通道，北起自浙苏两省交界处的父子岭，往南经长兴县、湖州市、德清县和杭州市余杭区，止于杭州市绕城高速公路南庄兜，路线全长98.961公里，其中包含11个收费站及2个服务区。

截至2025年末，该公司资产总额29.47亿元，负债总额4.16亿元，所有者权益25.31亿元；2025年实现营业总收入16.06亿元，净利润8.85亿元。截至2026年3月

末，该公司资产总额31.26亿元，负债总额3.86亿元，所有者权益27.40亿元；2026年1-3月实现营业总收入3.79亿元，净利润2.09亿元。

45、嘉兴公路建设投资有限公司

嘉兴公路建设投资有限公司于2000年07月13日注册成立，主要从事320国道嘉兴境内段（不包括嘉兴过境段）、07省道一级公路的投资建设、营运管理；兼营路沿线服务设施的投资开发和经路政部门批准的广告牌租赁业务，省交通集团于2020年3月竞拍取得嘉兴公路公司股权。

截至2025年末，公司资产总额0.02亿元，负债总额0亿元，所有者权益0.02亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0.54亿元。截至2026年3月末，公司资产总额0.02亿元，负债总额0亿元，所有者权益0.02亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

46、温州瑞平苍高速公路有限公司

温州瑞平苍高速公路有限公司于2019年2月20日注册成立，统一社会信用代码91330300MA2AR0HY37，经营范围包括：高速公路投资、建设、收费、维护、管理；广告制作与发布；清洗、施救与清障服务以及相关配套服务。

截至2025年末，公司资产总额123.70亿元，负债总额70.47亿元，所有者权益53.23亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润-0.03亿元。截至2026年3月末，公司资产总额138.81亿元，负债总额82.69亿元，所有者权益56.12亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.04亿元，净利润-0.46亿元。2025年度及2026年1季度净利润为负原因主要是路段车流量小，通行费收入少，前期无法覆盖折旧、财务费用及相关营运费。

47、浙江省铁路发展控股集团有限责任公司

浙江省铁路发展控股集团有限责任公司前身为金丽温铁路有限责任公司。成立于2010年11月15日，统一社会信用代码91330300564443165U，经营范围包括：一般项目：铁路客货运输业务；铁路与其他运输方式的联合运输；运输延伸服务；运输装卸、仓储服务（不含危险化学品）；设备维修、制造、租赁服务；铁路建设项目的发包与管理；建设工程施工；房地产开发；中介服务、物业管理服务；

公路运输服务；对旅游业、餐饮业、宾馆、广告业、商业、娱乐业的投资、开发、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）。2021年浙江省进行区域合资铁路公司重组整合，将金丽温公司更名为浙江省铁路发展控股集团有限公司。

截至2025年末，该公司资产总额1,312.86亿元，负债总额679.97亿元，所有者权益632.89亿元；2025年实现营业总收入53.34亿元，净利润-27.96亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额1,312.23亿元，负债总额685.43亿元，所有者权益626.80亿元；2026年1-3月实现营业总收入13.32亿元，净利润-6.25亿元。2025年度及2026年1季度亏损原因主要是铁路成本大，实际客运收入未能覆盖成本。

48、浙商财产保险股份有限公司

浙商财产保险股份有限公司是第一家总部设在浙江的全国性财产保险公司。在未来的发展中，浙商保险将依据国家政策许可积极探索进入其他金融服务领域的时机、路径和操作方案，实现资产管理、银行、证券等业务的综合经营，最终将浙商保险打造成为一家全国性的金融保险集团。

截至2025年末，公司资产总额72.84亿元，负债总额47.45亿元，所有者权益25.39亿元；2025年实现营业总收入34.91亿元，净利润1.84亿元。截至2026年3月末，公司资产总额65.96亿元，负债总额39.61亿元，所有者权益26.35亿元；2026年1-3月实现营业总收入9.34亿元，净利润0.43亿元。

49、绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司

绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司于2021年3月18日注册成立，统一社会信用代码91330621MA2JT38PXC，经营范围包括：许可项目：公路管理与养护；各类工程建设活动；建设工程设计；建设工程质量检测；建设工程监理；公路工程监理；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）。一般项目：停车场服务；城市绿化管理；市政设施管理；工程管理服务；交通设施维修；汽车拖车、求援、清障服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；机械设备租赁；仓储设备租赁服务；建筑

工程机械与设备租赁；办公设备租赁服务（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年末，公司资产总额57.34亿元，负债总额38.68亿元，所有者权益18.67亿元；2025年实现营业总收入0.01亿元，净利润-0.03亿元。截至2026年3月末，公司资产总额59.52亿元，负债总额40.82亿元，所有者权益18.70亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0.03亿元。2025年度净利润为负原因主要是尚未全线开通，已开通的因路段车流量小，通行费收入少，前期无法覆盖折旧、财务费用及相关营运费。

50、浙江省长三角投资有限公司

浙江省长三角投资有限公司成立于2021年5月19日，由省交通集团、嘉兴市交投集团、长三角（嘉善）建设发展集团按照51：8.33：40.67的比例组建而成。浙江省长三角投资有限公司是浙江省深入贯彻落实长三角一体化发展国家战略和浙江省委、省政府关于全省域、全方位融入长三角一体化等各项决策部署，全力支持浙江省高质量发展，全面参与长三角一体化各项建设的实施平台，代表浙江省承担对长三角一体化示范区新发展建设有限公司的出资任务，参与浙江省推进长三角一体化发展重大项目投资和建设，统领全省范围内区域开发、区域一体化等投资发展。公司主要业务为投资与资产管理。公司现统一社会信用代码为91330421MA2JHALD8P。

截至2025年末，公司资产总额18.82亿元，负债总额0.01亿元，所有者权益18.81亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润-0.30亿元。截至2026年3月末，公司资产总额18.81亿元，负债总额0.01亿元，所有者权益18.80亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润-0.01亿元。2025年及2026年1季度净利润为负原因主要为按权益法确认参股企业的投资损失，及公司零星费用支出。

51、浙江交投交通建设管理有限公司

浙江交投交通建设管理有限公司是浙江省交通投资集团有限公司旗下专业化交通建设管理公司，传承迭代了原台州板块、浙东板块、沿海板块、杭绍甬板块交通建设管理、人才、技术优势，并在整合原杭绍甬板块和杭甬复线一期公司

建设管理力量基础上，于2021年10月在杭州注册成立，统一社会信用代码91330109MA7CB8FR9J。

截至2025年末，公司资产总额0.24亿元，负债总额0.04亿元，所有者权益0.20亿元；2025年实现营业总收入0.21亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公司资产总额0.24亿元，负债总额0.03亿元，所有者权益0.20亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.02亿元，净利润0亿元。

52、浙江省轨道交通建设管理集团有限公司

浙江省轨道交通建设管理集团有限公司是2021年12月根据浙江省交通集团有限公司轨道交通板块改革而设立的一家全资子公司。轨道建设集团作为浙江省轨道交通建设主力军，以杭海城际铁路项目为基础，致力于市场化承接城际铁路、支线铁路、市域（郊）铁路和城市轨道交通、城市更新、站点片区开发及其关联项目。统一社会信用代码91330000MA7MABN27A。

截至2025年末，公司资产总额5.18亿元，负债总额0.17亿元，所有者权益5.01亿元；2025年实现营业总收入0.12亿元，净利润0.01亿元。截至2026年3月末，公司资产总额5.12亿元，负债总额0.14亿元，所有者权益4.98亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润-0.03亿元。2026年1季度净利润为负原因主要为零星费用支出。

53、浙江台州沈海高速公路有限公司

浙江台州沈海高速公路有限公司于2022年4月1日注册成立，统一社会信用代码91331082MA7NO7E68H，经营范围包括：许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

截至2025年末，公司资产总额57.13亿元，负债总额32.92亿元，所有者权益24.21亿元；2025年实现营业总收入19.79亿元，净利润1.18亿元。截至2026年3月末，公司资产总额61.70亿元，负债总额37.21亿元，所有者权益24.49亿元；2026年1-3月实现营业总收入2.34亿元，净利润0.28亿元。

54、浙江甬舟复线一期高速公路有限公司

浙江甬舟复线一期高速公路有限公司于2022年5月26日注册成立，统一社会信用代码91330902MABPDWTK6T，经营范围包括：一般项目：工程管理服务，以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程和技术研究和试验发展；停车场服务；城市绿化管理，市政设施管理；交通设施维修；汽车拖车、求援、清障服务，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；机械设备租赁；仓储设备租赁服务，建筑工程机械与设备租赁；办公设备租赁服务（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）。许可项目：公路管理与养护，路基路面养护作业；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）。

截至2025年末，公司资产总额49.67亿元，负债总额20.77亿元，所有者权益28.90亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0.64亿元。截至2026年3月末，公司资产总额53.29亿元，负债总额24.09亿元，所有者权益29.21亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0.31亿元。

55、浙江沪平盐铁路有限公司

浙江沪平盐铁路有限公司于2022年7月1日注册成立，统一社会信用代码91330482MABT5WM83M，经营范围包括：许可项目：公共铁路运输，城市公共交通；新型铁路机车车辆进口；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：工程管理服务，工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；铁路运输辅助活动，自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；股权投资，建筑工程用机械销售；信息技术咨询服务，建筑信息模型技术开发、技术咨询、技术服务，结构构件制造，结构构件销售，建筑材料销售；住房租赁；物业管理（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）。

截至2025年末，公司资产总额25.45亿元，负债总额0.04亿元，所有者权益25.41亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润-0.28亿元。截至2026年3月末，公司资产总额25.44亿元，负债总额0.03亿元，所有者权益25.41亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

56、浙江金华甬金衢上高速公路有限公司

浙江金华甬金衢上高速公路有限公司于2022年8月24日注册成立，统一社会信用代码91330702MABUR93Q87，经营范围包括：许可项目：公路管理与养护；成品油零售（不含危险化学品）（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：工程管理服务；广告制作（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年末，公司资产总额54.41亿元，负债总额34.49亿元，所有者权益19.92亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公司资产总额59.45亿元，负债总额39.03亿元，所有者权益20.42亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

57、浙江衢松铁路有限公司

浙江衢松铁路有限公司于2022年9月27日注册成立，统一社会信用代码91330825MAC0H4J46F，经营范围包括：许可项目：公共铁路运输，房地产开发经营，建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）；铁路机车车辆维修；建设工程设计；保险代理业务；旅游业务；住宿服务；餐饮服务，游艺娱乐活动，建设工程勘察；特种设备安装改造修理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：道路货物运输站经营；餐饮管理；停车场服务，工程管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运，运输货物打包服务，国内货物运输代理；国际货物运输代理；通用设备修理，专用设备修理；铁路运输设备销售，运输设备租赁服务，机械设备租赁；广告发布；广告制作；国内贸易代理，销售代理贸易经纪；铁路运输基础设备销售，商业综合体管理服务，非居住房地产租赁；集装箱租赁服务，仓储设备租赁服务；住房租赁；建筑工程机械与设备租赁；房屋拆迁服务；通讯设备修理；电气设备修理，通信传输设备专业修理；通信交换设备专业修理，物业管理，科技中介服务；酒店管理；电子过磅服务（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年末，公司资产总额77.90亿元，负债总额6.52亿元，所有者权益71.38亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公

司资产总额81.54亿元，负债总额0.97亿元，所有者权益80.57亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

58、浙江宁波杭甬复线三期高速公路有限公司

浙江宁波杭甬复线三期高速公路有限公司于2022年10月27日注册成立，统一社会信用代码91330206MAC2GFWP7C，经营范围包括：许可项目：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：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年末，公司资产总额133.96亿元，负债总额48.75亿元，所有者权益85.21亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0.01亿元。截至2026年3月末，公司资产总额138.97亿元，负债总额53.76亿元，所有者权益85.21亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

59、浙江衢州甬金衢上高速公路有限公司

浙江衢州甬金衢上高速公路有限公司成立于2023年05月16日，注册地位于浙江省衢州市柯城区白云街道花园东大道258号1幢206-4室（自主申报），法定代表人为叶楠。经营范围包括许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：工程管理服务；广告制作；成品油批发（不含危险化学品）（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年末，公司资产总额55.87亿元，负债总额23.51亿元，所有者权益32.36亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公司资产总额63.01亿元，负债总额26.54亿元，所有者权益36.46亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

60、浙江丽水义龙庆高速公路有限公司

浙江丽水义龙庆高速公路有限公司成立于2023年02月15日，统一社会信用代码91331100MAC843X491，注册地位于浙江省丽水市莲都区万象街道解放街91号一单元502室，法定代表人为叶楠。经营范围包括许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以

审批结果为准)。一般项目:工程管理服务;广告制作;成品油批发(不含危险化学品)(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年末,公司资产总额41.92亿元,负债总额14.61亿元,所有者权益27.31亿元;2025年实现营业总收入0亿元,净利润0亿元。截至2026年3月末,公司资产总额51.83亿元,负债总额19.52亿元,所有者权益32.31亿元;2026年1-3月实现营业总收入0亿元,净利润0亿元。

61、浙江金华义龙庆高速公路有限公司

浙江金华义龙庆高速公路有限公司成立于2023年08月10日,统一社会信用代码91330723MACUGD3P2E,注册地位于浙江省金华市武义县熟溪街道大坤头村股份经济合作社活动中心,法定代表人为叶楠。经营范围包括许可项目:公路管理与养护(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)。一般项目:工程管理服务;广告制作;成品油批发(不含危险化学品)(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年末,公司资产总额14.04亿元,负债总额4.43亿元,所有者权益9.61亿元;2025年实现营业总收入0亿元,净利润0亿元。截至2026年3月末,公司资产总额26.40亿元,负债总额10.40亿元,所有者权益15.99亿元;2026年1-3月实现营业总收入0亿元,净利润0亿元。

62、通苏嘉甬铁路有限责任公司

通苏嘉甬铁路有限责任公司成立于2023年09月26日,注册地位于浙江省慈溪市古塘街道新城大道北路1555号恰恰大厦2号楼22楼,法定代表人为姜保权。经营范围包括许可项目:建设工程施工;公共铁路运输;房地产开发经营;餐饮服务;旅游业务;铁路机车车辆维修;道路危险货物运输;道路货物运输(不含危险货物);道路旅客运输站经营;食品销售(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,具体经营项目以审批结果为准)。一般项目:旅客票务代理;国内货物运输代理;土地整治服务;物业管理;非居住房地产租赁;停车场服务;铁路运输辅助活动;机械设备租赁;工程管理服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);铁路运输设备销售;铁路运输基础设备销售;

铁路机车车辆销售；铁路机车车辆配件销售；广告制作；广告发布；广告设计、代理；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；日用品销售；道路货物运输站经营（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）。

截至2025年末，公司资产总额590.54亿元，负债总额63.60亿元，所有者权益526.94亿元；2025年实现营业总收入0.02亿元，净利润0.02亿元。截至2026年3月末，公司资产总额561.71亿元，负债总额33.47亿元，所有者权益528.25亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.01亿元，净利润0.01亿元。

63、浙江杭州杭淳开高速公路有限公司

浙江杭州杭淳开高速公路有限公司成立于2024年05月30日，统一社会信用代码91330127MADL3L3C0R，注册地位于浙江省杭州市淳安县汾口镇武强路49号二楼215室，法定代表人为叶楠。经营范围包括许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：工程管理服务；广告制作；成品油批发（不含危险化学品）（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年末，公司资产总额67.21亿元，负债总额42.88亿元，所有者权益24.33亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公司资产总额78.85亿元，负债总额54.52亿元，所有者权益24.33亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

64、浙江衢州杭淳开高速公路有限公司

浙江衢州杭淳开高速公路有限公司成立于2024年05月17日，统一社会信用代码91330824MADLRYJ27M，注册地位于浙江省衢州市开化县华埠镇江滨中路6号（自主申报），法定代表人为叶楠。经营范围包括许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：工程管理服务；广告制作；成品油批发（不含危险化学品）（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年末，公司资产总额17.48亿元，负债总额8.86亿元，所有者权益8.62亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。截至2026年3月末，公司资

产总额21.65亿元，负债总额13.03亿元，所有者权益8.62亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润0亿元。

65、浙江省交通集团技术研究总院有限责任公司

浙江省交通集团技术研究总院有限责任公司成立于2025年03月21日，统一社会信用代码91330000MAEFARQ85N，注册地位于浙江省杭州市萧山区宁围街道萧山经济技术开发区桥南区块鸿兴路477号2幢3楼301室，法定代表人为袁迎捷。经营范围包括一般项目：工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；自然科学研究和试验发展；知识产权服务（专利代理服务除外）；科技中介服务；创业空间服务；技术进出口；标准化服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；机械设备研发；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；信息系统集成服务；物联网应用服务；人工智能基础资源与技术平台；人工智能应用软件开发；人工智能基础软件开发；人工智能行业应用系统集成服务；智能控制系统集成；软件开发；软件销售；电子产品销售；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；环保咨询服务；节能管理服务；交通安全、管制专用设备制造；电子元器件制造；新材料技术研发；新材料技术推广服务；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；建筑材料销售；虚拟现实设备制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；物联网设备制造；水下系统和作业装备制造；水下系统和作业装备销售；服务消费机器人制造；服务消费机器人销售；特殊作业机器人制造；智能机器人销售；工业机器人制造；工业机器人销售；非居住房地产租赁(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)。许可项目：专利代理；检验检测服务(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)。

截至2025年末，公司资产总额10.11亿元，负债总额0.71亿元，所有者权益9.41亿元；2025年实现营业总收入0亿元，净利润-0.59亿元。截至2026年3月末，公司资产总额9.80亿元，负债总额0.76亿元，所有者权益9.04亿元；2026年1-3月实现营业总收入0亿元，净利润-0.37亿元。该公司于2025年3月成立，前期投入成本及费用较大。

66、浙江交投科教集团有限公司

浙江交投科教集团有限公司成立于2017年03月03日，统一社会信用代码91330000MA27U09R9F，注册地位于浙江省杭州市萧山区萧山经济技术开发区桥南区块知行路1666号1幢10-01，法定代表人为邓大庆。经营范围包括许可项目：职业中介活动；住宿服务；食品互联网销售；食品销售；网络文化经营；出版物批发；餐饮服务；旅游业务；道路旅客运输经营；保险代理业务(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：人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；劳务服务（不含劳务派遣）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；咨询策划服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；创业空间服务；软件开发；园区管理服务；人工智能双创服务平台；互联网销售（除销售需要许可的商品）；数字技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专业设计服务；平面设计；物联网技术服务；会议及展览服务；旅游开发项目策划咨询；项目策划与公关服务；住房租赁；餐饮管理；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；自费出国留学中介服务；货物进出口；承接档案服务外包；市场调查（不含涉外调查）；社会调查（不含涉外调查）；文具用品零售；文具用品批发；软件销售；教学专用仪器制造；教学专用仪器销售；教学用模型及教具制造；教学用模型及教具销售；教育教学检测和评价活动；组织文化艺术交流活动；文化用品设备出租；租赁服务（不含许可类租赁服务）；商业综合体管理服务；票务代理服务；供应链管理服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；科技中介服务；受公务员主管部门和公务员所在机关委托开展公务员委托培训；文化场馆管理服务；以自有资金从事投资活动；企业管理；商务代理代办服务；职工疗休养策划服务；露营地服务；休闲观光活动；酒店管理；物业管理；体育赛事策划；组织体育表演活动；国内贸易代理；日用品销售；礼品花卉销售；化妆品零售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；食用农产品批发；食用农产品初加工；食用农产品零售；基于云平台的业务外包服务(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年末，公司资产总额1.25亿元，负债总额0.22亿元，所有者权益1.03亿元；2025年实现营业总收入0.71亿元，净利润0.01亿元。截至2026年3月末，公司资产总额1.10亿元，负债总额0.16亿元，所有者权益0.94亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.49亿元，净利润-0.08亿元。2026年1季度净利润为负的原因主要是尚未到结算时点，收入未结算。

67、杭州三通道南接线工程有限公司

杭州三通道南接线工程有限公司成立于2008年01月02日，统一社会信用代码913301006706194438，注册地位于浙江省杭州市拱墅区潮鸣街道环城北路57号7层7023室，法定代表人为石洪升。经营范围包括服务：三通道南接线工程经营，三通道南接线工程建设、管理，承接公路养护工程，公路配套设施的技术开发，国内广告设计、制作、代理、发布（除网络广告）。

截至2025年末，公司资产总额55.64亿元，负债总额51.77亿元，所有者权益3.87亿元；2025年实现营业总收入2.56亿元，净利润-2.43亿元。截至2026年3月末，公司资产总额54.54亿元，负债总额51.15亿元，所有者权益3.38亿元；2026年1-3月实现营业总收入0.76亿元，净利润-0.49亿元。2025年及2026年1季度净利润为负原因主要为实际通车流量尚未达到设计的车流量，公路折旧较大。

(二) 主要合营、联营公司情况

1、主要合营、联营公司基本情况

表5-3. 截至2025年末发行人合营、联营公司基本情况

单位：万元

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
合营企业	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	94,735.63	179,338.71
	浙江之江交通控股有限公司	145,308.01	148,694.79
	浙江交投普洛斯物流发展有限公司	7,282.78	7,243.71
	浙江建投发展房地产开发有限公司	3,977.77	4,277.27
	上海浙交绿泓商业管理有限责任公司	770.29	729.88

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	浙江交控城市发展有限公司	15,815.98	16,298.43
	嘉兴交控秀湖房地产开发有限公司	1,566.17	11,621.01
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	-	-
	安徽港航中拓供应链有限公司	2,860.63	3,049.45
	安庆港航中拓供应链有限公司	3,012.03	2,715.64
	芜湖港航中拓供应链有限公司	-	-
	浙江交投富春新材料科技有限公司	3,691.64	3,793.61
	浙江交投甬新矿业有限公司	36,383.36	38,534.49
	南通海美电子有限公司	-	-
	南通立申储能科技有限公司	-	974.51
	浙江省铁路建工集团有限公司	1,567.65	2,285.64
	小计	316,971.94	419,557.12
联营企业	杭州机场高铁有限公司	216,807.19	272,008.70
	物产中大集团股份有限公司	802,950.23	830,682.47
	浙江乐清湾铁路有限公司	71,353.62	61,609.83
	浙江丝路产业基金有限公司	1,421.28	1,187.29
	浙江头门港铁路有限公司	36,046.72	69,069.61
	金华铁路枢纽建设发展有限公司	236,762.50	283,562.50
	永安期货股份有限公司	121,404.52	126,033.56
	浙江省产投集团有限公司	33,052.19	55,577.78
	浙江富浙投资有限公司	118,012.14	68,097.51
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	46,628.59	44,787.79
	长江联合金融租赁有限公司	57,110.69	62,410.84
	上海农村商业银行股份有限公司	613,652.30	629,601.31

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	杭州协安实业投资有限公司	5,597.35	5,690.65
	太平科技保险股份有限公司	3,776.05	3,085.64
	浙江浙商转型升级母基金合伙企业（有限合伙）	52,198.46	48,120.96
	中金-浙江沪杭甬-申嘉湖杭高速公路资产支持专项计划	-	48.13
	中金-浙江沪杭甬-申嘉湖杭高速公路二期资产支持专项计划	-	4,621.86
	浙商基金管理有限公司	5,741.05	5,809.99
	浙江浙商创新资本管理有限公司	4,468.53	4,597.37
	国都证券股份有限公司	524,926.61	-
	中欧基金管理有限公司	-	292,787.40
	浙江省海运集团浙海海运有限公司	34,731.55	35,248.69
	宁波智酷云集建筑科技有限公司	-	0.62
	杭州中车车辆有限公司	24,811.41	25,143.40
	杭州中车时代电气设备有限公司	5,190.88	4,588.46
	华睿交通科技股份有限公司	659.03	662.25
	加西贝拉压缩机有限公司	57,610.33	60,443.63
	山东朗进科技股份有限公司	11,104.91	-
	浙江贝尔轨道装备股份有限公司	-	5,537.88
	温州动车所项目有限公司	40,000.05	54,000.56
	浙江中铁工程装备有限公司	3,933.24	2,487.14
	砺金（天台）产业投资有限公司	-	350.00
	浙江聚弘凯电气有限公司	1,918.70	1,813.85
	浙江永贵博得交通设备有限公司	2,899.05	2,832.53

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	浙江浙资科创产业融合发展有限公司	-	900.03
	南通托普电子材料有限公司	-	2,646.73
	宇东箔材科技南通有限公司	-	-
	天津百纳能源科技有限公司	-	-
	南通昊海电器有限公司	-	566.68
	南岩手共同管理(株)	-	260.67
	南通仁创新能源科技有限公司	-	55.10
	江苏希尔斯电子材料有限公司	-	1,377.29
	浙江交投产业转型股权投资合伙企业（有限合伙）	-	13,047.37
	杭州绿城交投锦溪置业有限公司	25,814.04	35,007.52
	太仓浙通名力房地产开发有限公司	14,875.02	14,167.63
	杭州临安金基房地产开发有限公司	21,923.48	24,775.56
	杭州千岛湖浙远房地产开发有限公司	11,558.13	7,973.62
	浙江综合交通大数据中心有限公司	-	-
	杭州京宏房地产开发有限公司	2,330.88	3,185.25
	浙江中交信通网络科技有限公司	2,226.06	2,646.05
	上海德交置业有限公司	3,968.25	98.97
	嘉兴悦秀交投房地产开发有限公司	23,136.08	22,619.00
	永康交投绿城房地产开发有限公司	29,975.35	7,541.30
	浙江钱塘良辰健康养老服务有限公司	-	-
	浙江盛途商业管理有限公司	330.60	126.98
	嘉兴市交控安高房地产开发有限公司	10,063.27	5,561.74
	杭州钱慧置业有限公司	12,067.56	11,789.90
	杭州嘉腾交控西站有限公司	179,982.62	182,516.85

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	杭州南茂房地产开发有限公司	25,613.89	16,439.43
	浙江交控万磊置业有限公司	38,326.43	44,964.90
	上海象浙房地产开发有限公司	74,678.75	73,721.00
	杭州华润江漂房地产开发有限公司	-	39,729.32
	杭州正茂置业有限公司	-	57,485.67
	杭州京茂置业有限公司	-	23,111.23
	嘉兴融鹏交控置业有限公司	12,329.64	5,669.64
	宁波浙坤置业有限公司	29,807.29	29,685.36
	义乌绿城交投房地产开发有限公司	8,319.50	8,423.45
	浙江浙商未来科技有限公司	733.47	-
	杭州融崇胜投资管理合伙企业(有限合伙)	10.29	10.16
	浙江交投产业转型股权投资合伙企业(有限合伙)	-	1,184.76
	杭州汇明泓利股权投资合伙企业(有限合伙)	42.65	-
	衢州海邦晟融投资合伙企业(有限合伙)	5,027.68	4,400.77
	浙江省轨道检测科技服务有限公司	526.92	550.42
	杭州东恒衢州路加油站有限公司	1,774.86	1,772.66
	杭州东恒吉鸿加油站有限公司	1,283.13	1,330.70
	杭州浙石钱塘加油站有限公司	212.07	212.07
	四川蜀交低空经济产业发展有限公司	1,044.36	1,166.19
	浙江交投慕仁文化创意有限公司	-	-
	浙江风盛传媒股份有限公司	1,256.11	972.30
	浙江国大海美迪科医疗管理有限责任公司	-	-
	上海镕晖投资中心(有限合伙)	-	-

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	长三角一体化示范区新发展建设有限公司	154,964.99	152,738.33
	德清交运中拓再生资源有限公司	2,744.88	2,594.62
	杭州富浙国证合创企业管理咨询合伙企业 (有限合伙)	69,962.66	69,946.61
	江西嘉拓再生资源有限公司	1,238.51	1,237.85
	杭州金开实业有限公司	530.23	9,858.64
	德清联拓环保科技有限公司	1,021.26	-
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	1,424.04	1,728.47
	山东新金拓再生资源有限公司	1,183.36	1,186.25
	宁波弥链数字科技有限公司	1,002.27	1,043.98
	青岛邦拓新材料科技有限公司	9,581.65	11,045.67
	江西易汇拓供应链管理有限公司	505.39	513.23
	义乌安弘交养建设工程有限公司	210.16	342.84
	福州首邑浙交工程建设有限公司	241.10	227.18
	杭州富阳城发建设发展有限公司	4,871.29	5,068.49
	杭州下沙路隧道有限公司	14,827.38	15,685.86
	绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	8,750.98	8,433.84
	绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	14,897.26	15,872.39
	衢州交通建筑工业化有限公司	3,302.98	3,064.13
	丽水交投建筑工业化制造有限公司	2,370.54	1,781.09
	义乌市交旅建筑工业化科技有限公司	2,675.97	2,558.91
	金华交投建筑工业化有限公司	4,022.70	4,107.21
	德清交水建筑工业化有限公司	5,165.32	4,886.39
	湖北智通建筑工业化制造有限公司	563.85	150.06
	浙江临昌交通新材料有限公司	2,798.44	2,845.12

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	浙江交工江欣矿业有限公司	9,305.95	9,517.67
	河南省济新高速公路有限公司	46,489.85	46,460.55
	浙江嵊兴交通建材有限公司	1,727.30	1,814.97
	晋江交发科技有限公司	523.10	520.46
	上饶市饶建装配式建材有限公司	7,716.08	6,924.90
	杭州临安兴晟建设投资有限公司	44,774.78	45,889.79
	兰溪交科新材料有限公司	967.48	920.01
	慈溪交工养护新材料有限公司	1,480.56	1,170.02
	绍兴市柯桥区金柯资源再生科技有限公司	4,396.19	4,102.51
	东阳东顺绿色交通科技有限公司	133.34	815.02
	浙江青创建设发展有限公司	641.92	568.19
	黄山徽昌建材有限公司	144.22	151.79
	临海市城发绿色装配式建筑制造有限公司	5,459.79	6,565.00
	丽水市恒畅新型建材科技有限责任公司	382.49	520.28
	浙江八方新型建材科技有限公司	4,001.11	4,320.18
	浙江遂通工程建设有限责任公司	2,451.98	2,469.86
	开化县交控新型建材科技有限公司	1,538.24	1,562.15
	永嘉交工新材料科技有限公司	913.20	824.94
	文成交工建养工程有限公司	507.41	561.11
	湖州交通集团绿色智造有限公司	1,644.66	1,251.30
	浙江云通工程建设有限公司	419.87	688.96
	磐安县交投新材料科技有限公司	131.55	779.03
	温岭市金航建筑材料制造有限公司	3,018.49	3,037.35
	慈溪交工道路建设有限公司	987.03	998.97

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	临海市城发沥青材料有限公司	530.96	1,777.14
	杭州畅桐工程建设有限公司	241.84	1,691.88
	绍兴滨海新区城市运营有限公司	400.84	580.80
	浙江浙东捷通路桥建设有限公司	922.53	999.00
	三门交工新材料有限公司	1,010.50	1,158.94
	黄山交工工程科技有限责任公司	152.28	166.10
	杭州富春湾宝富建设管理有限公司	6,015.28	6,162.58
	常山常顺公路养护有限公司	-	478.14
	浙江路锋交通建设有限公司	-	820.21
	安徽创联智众建设投资发展有限公司	-	1,519.87
	湖州交工建设有限公司	-	-
	衢州和正建设有限公司	8,119.81	10,368.30
	长三角一体化示范区（浙江嘉善）善筑建设工程有限公司	524.18	777.38
	新昌交投交通工程建设有限公司	729.63	697.12
	平湖市金通建筑工程有限公司	149.63	128.62
	浙江通筑建设工程有限公司	1,112.22	1,249.86
	桐乡市磊通数智交通产业有限公司	-	1,228.03
	嘉兴市海梁交通工程有限公司	-	2,455.75
	杭州交发建设有限公司	198.85	420.55
	温州交科建设有限公司	-	963.99
	浙江仙鼎建设有限公司	2,170.79	2,523.91
	新昌县大业建设工程有限公司	1,515.56	1,410.02
	浙江畅阳建设工程有限公司	3,389.72	3,518.44
	浙江缙畅交通建设有限公司	2,168.65	2,407.56

性质	被投资单位	2025 年初余额	2025 年末余额
	广西桂畅新材料科技有限公司	1,040.09	1,040.09
	丽水市交投交通工程有限公司	1,910.85	-
	绍兴市越畅新型建材科技有限公司	2,580.09	2,727.20
	绍兴市城交市政设施养护有限公司	345.64	463.32
	丽水市交投养护有限公司	-	1,930.95
	嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	3,945.41	3,164.26
	舟山市金麟建设工程有限公司	-	95.31
	衢州有礼数智科技有限公司	60.30	-
	台州市水利水电勘测设计院有限公司	2,429.43	2,620.18
	诸暨市越兴矿业有限公司	3,751.66	4,265.76
	安徽中池新材料有限公司	11,090.40	9,146.74
	中建材新材料有限公司	121,254.83	120,259.27
	肇庆市高要区金阜港口投资发展有限公司	195.10	195.12
	浙江交投路信新材料科技有限公司	1,608.12	1,882.31
	中电建（云浮）新材料有限公司	75,620.00	71,727.74
	湖北楚新矿业有限公司	-	19,226.46
	湖州吴新地质科技有限公司	-	20,338.92
	浙江交投人力资源服务有限公司	-	914.26
	小计	4,377,806.57	4,473,048.73

2、重要合营、联营公司财务信息

表5-4. 截至2025年末发行人重要合营、联营公司财务情况

单位：万元

被投资单位名称	资产合计	负债合计	营业收入	净利润
浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	529,011.47	177,029.97	162,457.37	24,225.33

浙江之江交通控股有限公司	2,082,506.74	1,755,598.13	124,429.60	6,820.23
浙江交投甬新矿业有限公司	304,500.06	227,358.71	26,334.39	4,224.70
浙江交控城市发展有限公司	200,059.65	167,462.80	18,480.18	964.88
嘉兴交控秀湖房地产开发有限公司	83,462.83	60,220.81	45,319.33	-1,890.31
物产中大集团股份有限公司	20,099,215.11	13,999,192.09	59,646,252.22	362,326.19
杭州机场高铁有限公司	1,905,545.60	854,416.58	65.33	5.06
永安期货股份有限公司	8,300,543.72	6,973,575.60	185,059.49	65,180.07
长三角一体化示范区新发展建设有限公司	850,569.84	341,209.51	225.80	-6,362.45

(1) 物产中大集团股份有限公司

物产中大集团股份有限公司是一家经浙江省政府授权经营的国有大型企业集团，主要从事实业投资，投资管理。金属材料、建筑材料、机电设备（含小汽车），化工轻工产品及原料（不含危险品及易制毒化学品）、木材、化肥；物资仓储运输（不含危险品），旅游，信息、咨询服务，各类生活资料（有专项规定的除外）、资产经营等。公司以金属材料、汽车、能源（煤炭和油品）、国际贸易、化工、现代物流六大板块为主业，同时发展主业相关的流通加工、物业、期货经纪、市场管理、汽车维修及租赁等服务业。公司市场网络分布广泛，以浙江省为主要市场，布局长三角、珠三角、环渤海湾等国内重要经济区域市场，连接东南亚、中东、欧盟、美国等国际市场。

截至2025年底，该公司资产总额2,009.92亿元，负债总额1,399.92亿元，所有者权益610.00亿元；2025年实现营业收入5,964.63亿元，净利润36.23亿元。截至2026年3月末，该公司资产总额2,388.36亿元，负债总额1,751.08亿元，所有者权益637.28亿元；2026年1-3月实现营业收入1,342.03亿元，净利润13.89亿元。

六、发行人治理结构、内部机构设置及内部控制制度

(一) 治理结构

截至本募集说明书签署日，发行人设董事会，公司董事会由 8 名董事成员组

成。董事会成员除职工董事外，按管理权限和有关规定程序委派；职工董事根据有关规定由公司职工代表大会选举产生。公司董事会每届任期为三年，董事任期届满，经考核合格的可以连任。董事会设董事长一人，按管理权限和有关规定程序任命。

公司董事会对股东会负责，在事先充分听取公司党委意见情况下，依法自行或经过有关报批手续后决定公司的重大事项。董事会在法律、法规规定和省国资委授权范围内行使职权。

公司设总经理 1 名，副总经理若干名，人选由董事会聘任或解聘。总经理、副总经理任期三年，经考核合格可续聘。总经理和副总经理等组成公司的经营班子。根据业务发展需要可设总工程师、总经济师、总会计师、总法律顾问等其他高级管理职位，协助经营班子开展工作。

1、董事会职责

公司董事会对股东会负责，在事先充分听取公司党委意见情况下，依法自行或经过有关报批手续后决定公司的重大事项。董事会在法律、法规规定和省国资委授权范围内行使以下职权：（1）执行省国资委的相关规定、决定、并向其报告工作；（2）董事会制定公司章程及章程修改方案；（3）制定公司主业方案；在已批准的主业范围外，按照《浙江省省属企业投资监督管理办法》规定，在非主业投资额度内自主开展项目投资，后续根据发展情况申请将其调整为主业；（4）围绕服务省委、省政府重大战略，按照企业主业和重点产业布局调整的要求，决定公司战略发展规划；（5）根据公司功能定位，决定公司年度投资计划；（6）制定公司全面预算方案（含年度经营计划、融资计划、担保计划等）、利润分配方案、亏损弥补方案和国有资本收益上缴方案；（7）制定公司年度财务决算方案；（8）制定公司合并、分立、解散、变更公司形式、申请破产及改制方案；（9）制定公司增加或减少注册资本、上市、发行公司债券或其他证券的方案；（10）制定公司年金方案；（11）制定董事会授权决策方案；（12）决定公司内部管理机构的设置和基本管理制度、董事会运作的各项制度以及其他省国资委规定的须由董事会审议的重要制度；（13）依照有关规定程序，聘任或解聘总经理、副总经理及其他高级管理人员；决定董事会专门委员会人选；根据省国资委要求，

授权董事会代表董事会及经理层各成员分别签订岗位聘任协议和经营业绩责任书；（14）决定重要子公司的改制方案，其中涉及资产核销、人员安置、费用提留、土地处置等影响国有权益事项的，报省国资委审批；（15）决定下属企业利润分配方案、国有资本收益上缴方案；（16）决定下属企业增加或减少注册资本金、合并、分立、解散、清算、破产等事项；（17）决定下属企业国有产权协议转让给其他省属国有及国有控股企业事项；（18）决定引入特有的国有及国有控股企业或国有实际控制企业，以协议方式参与下属企业增资事项；（19）决定公司对下属企业的经营目标考核方案、考核结果和年薪方案；（20）根据国家和我省有关政策规定，决定下属国有企业股权激励方案，并报省国资委备案；（21）根据国家和我省企业年金管理有关规定，决定下属企业年金实施细则；（22）根据省国资委和公司有关规定，决定公司及下属企业重大投资、融资、担保、资产转让及核销等重大事项；（23）根据省国资委和公司有关规定，决定公司及下属企业捐赠计划及计划外捐赠事项；（24）法律法规规定和股东会其他授权。

2、总经理职责

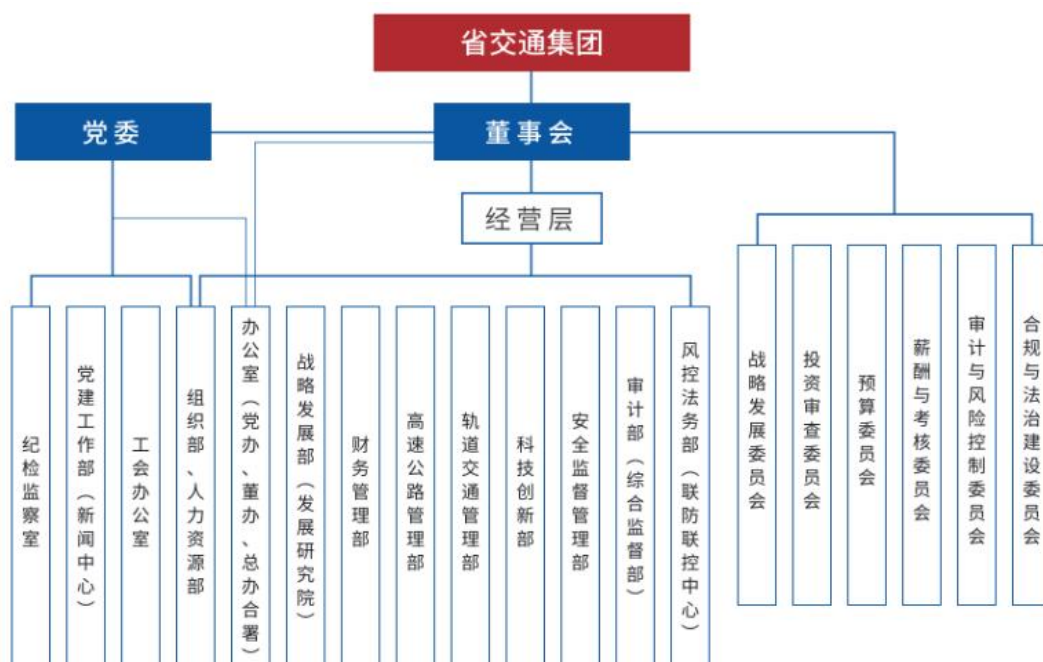
主持并向董事会报告公司投资和生产经营工作，组织实施董事会决议；拟订发行人重大投资、资本运营及融资方案，提交董事会审议；拟订发行人战略发展规划和年度经营计划，提交董事会审议；拟订发行人年度财务预算、决算、利润分配及亏损弥补方案，提交董事会审议；拟订发行人内部管理机构设置和基本管理制度，提交董事会审议；拟订发行人薪酬、福利、奖惩制度及人力资源发展规划，提交董事会审议；制定发行人的具体规章；聘任或者解聘应由省国资委、董事会决定聘任或者解聘以外的发行人各级管理人员、员工。根据董事会或董事长的委托，代表发行人签署合同等法律文件或者其他业务文件；总经理列席董事会会议；法律法规或者董事会授予的其他职权。

（二）内部机构设置

截至 2026 年 3 月末，公司内设办公室（党委办公室、董事会秘书处）、党委工作部（新闻中心）、组织部、人力资源部、战略发展部（发展研究院）、财务管理部、高速公路管理部、轨道交通管理部、科技创新部、安全监督管理部、纪检监察室、审计部（综合监督部）、风控法务部（风险联防联控中心）、工会

办公室等机构（如下图）。

发行人内部机构设置



（1）办公室（党委办公室、董事会秘书处）

办公室与党委办公室、董事会秘书处合署办公，主要负责党委会、董事会及各专门委员会日常事务管理，负责综合协调、文秘信息、机要保密、督查督办、外事管理、行政后勤、综合统计、重大信息公开、综治维稳、档案管理工作。

（2）党委工作部（新闻中心）

党委工作部与新闻中心合署办公，主要负责集团公司党建、思想政治、意识形态、新闻宣传、统一战线、企业文化、舆情监测、东西部协作（消薄）、共青团等工作。

（3）组织部、人力资源部

主要负责集团干部和人才队伍建设、绩效考核和薪酬分配管理、人员招聘和配置、员工关系和培训管理、干部因私出国（境）管理以及老干部服务和管理，是集团所属院校事务牵头部门，培训中心、老干部服务中心的归口管理部门。

（4）战略发展部（发展研究院）

战略发展部与发展研究院合署办公，主要负责战略管理、政策研究、改革改制统筹、投资和资本运作管理、对外合作和区域中心管理、集团品牌管理等，是集团各区域发展中心、境外代表处的归口管理部门。

(5) 财务管理部

主要负责集团会计核算、全面预算、资金信用、资产评估、税务管理、成本管控、财务数字化建设等方面的管理工作，牵头资产统筹管理，是集团财务共享服务中心的归口管理部门。

(6) 高速公路管理部

主要负责集团高速公路业务的战略规划、政策研究、投资确定、预算管理，过程监督、绩效考核，投建管养一体化、智慧化、国际化的标准、规范，推进高速公路改革、科技、安全管理，与外部单位沟通协调等工作。

(7) 轨道交通管理部

主要负责集团铁路、轨道交通、综合交通枢纽项目的投资管理、预可行性研究、可行性研究、争取政策与资金支持，铁路、轨道交通、综合交通枢纽项目公司组建、初步设计、施工图设计、建设管理、资本金管理、竣工验收，铁路、轨道交通、综合交通枢纽的运营、维养、设备设施管理、资产经营管理，拓展市场化轨道交通及产业项目等工作，是集团铁路项目前期工作咨询服务中心的归口管理部门。

(8) 科技创新部

主要负责集团科技创新、数字化、节能减排统筹管理。负责科技创新体系建设、科研经费和资源统筹、科技研发成果转化培育、对外技术合作交流、集团“数字交投”总体规划及建设、数据资产及软件正版化管理、数字经济产业发展、网络信息安全管理、节能减排和双碳工作统筹等，协助开展科技创新项目投资管理，是集团信息中心的归口管理部门。

(9) 安全监督管理部

主要负责集团安全生产和应急管理体系建设、风险防控和隐患排查、安全管

理责任考核、安全管理制度建设、安全生产教育培训、安全生产标准化、信息化、安全文化建设、防灾减灾救灾，以及事故应急处置和调查等工作。

(10) 纪检监察室

协助党委抓好全面从严治党各项工作，主要负责党的纪律审查和监察调查工作，受理处置集团相关信访举报和问题线索，加强党风廉政建设工作，开展日常监督检查等，是巡察组的归口管理部门。

(11) 审计部（综合监督部）

审计部与综合监督部合署办公，主要负责集团范围内经济责任、专项审计等内部审计工作，以及企业违规经营投资责任追究等工作，是审计中心的归口管理部门。

(12) 风控法务部（风险联防联控中心）

风控法务部与风险联防联控中心合署办公，主要负责集团风控体系建设和制度完善，风险联防联控机制建立、运行，重大风险事项协调处置；负责法律事务管理、合同管理、公司律师管理，协调重大诉讼及仲裁案件处置，普法与依法治企、合规体系建设等，是集团招采中心的归口管理部门。

(13) 工会办公室

主要负责依法开展工会工作，组织职工教育培训、技能竞赛、合理化建议、文化体育和重点工程立功竞赛等活动，依法参与集团民主管理、民主监督，做好基层工会组织建设、工资集体协商、员工权益维护等工作。

(三) 主要内部控制制度

1、财务会计管理制度

发行人设立了独立的财务管理部和纪检监察室，按照企业会计准则、《企业会计制度》及其补充规定组织会计核算，并根据发行人业务的实际情况和经营管理要求建立了《浙江省交通投资集团有限公司货币资金管理制度》、《浙江省交通投资集团有限公司会计政策和会计估计》、《浙江省交通投资集团有限公司所属境外公司财务管理暂行办法》、《浙江省交通投资集团有限公司内部审计实施

办法》等财务管理制度和独立的财务核算体系。

2、财务预算制度

发行人制定了《浙江省交通投资集团有限公司全面预算管理办法》，预算的编制按照上下结合、分级编制、逐级汇总、审查平衡、审议批准、下达执行的程序进行。

3、投融资管理制度

为加强对所属企业投融资管理力度，规范投融资行为，控制投融资风险，确保国有资产的保值增值，发行人制定了《浙江省交通投资集团有限公司战略管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司投资管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司资金管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司债券募集资金管理规定》等，对发行人所有直接或间接控股公司的投融资行为进行了投融资决策程序、项目跟踪管理等规定，并对违规行为和投融资损失的责任进行追究。

4、采购和招投标制度

为规范发行人所属全资或控股企业的采购和招投标行为，加强各企业采购和招投标管理，保护国有企业合法权益，节约项目成本，保证项目质量，发行人制定了《浙江省交通投资集团有限公司采购管理办法》，对项目招投标标准、方式、决策制度以及监督和管理方面做出相应规定，并对由于不规范行为产生不良影响的责任人进行责任追究。

5、担保制度

为进一步规范担保行为，控制担保风险，发行人制定了《浙江省交通投资集团有限公司担保管理办法》，从担保的申请、审批、办理流程、后续管理等方面做出详尽的规定。

6、关联交易制度

发行人关联交易定价的总体原则为执行市场价原则，无市场参考价格时执行双方协议价格。为规范发行人关联交易，确保各类关联交易的合法、合规和公平、公正、透明，发行人制定了《浙江省交通投资集团有限公司采购管理办法》、《浙

江省交通投资集团有限公司投资管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司担保管理办法》等相关办法，明确了关联交易的决策和管理程序，对于各类关联交易均按照《浙江省交通投资集团有限公司合同管理办法》等相关办法签订合同，并按照职责分工和审批流程进行严格的审批。发行人的关联交易都是由于业务往来形成的，发行人将进一步加强产业结构的优化，调整各子公司的经营业务，努力减少关联交易。同时，发行人将进一步完善关联交易制度，更有效地规范关联交易。

7、安全管理制度

为加强管理，确保生产安全，发行人结合自身实际制定了一系列的安全管理制度，包括《浙江省交通投资集团有限公司安全生产管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司生产安全事故管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司安全生产监督和检查管理办法》等一些安全生产管理制度，对包括高速公路及铁路建设、营运在内的一些生产经营活动进行指导、监督和规范，确保公司安全运行。

8、对子（分）公司的管理制度

发行人对下属子（分）公司均是以资本为纽带，实现对其的控制：在子（分）公司决策层控制方面，以逐层委派董事、高级管理人员等方式控制子（分）公司董事会及经营层；在财务控制方面，以资金集中管理、统一核算系统和核算标准、委派财务总监等形式实现财务控制。

9、信息披露管理制度

发行人按照要求制定了《浙江省交通投资集团有限公司公司信用类债券信息披露管理办法》，制度明确了信息披露的标准，信息披露的传递、审核、披露流程，信息披露事务管理部门及其职责，董事和董事会、高管人员等的报告、审议和披露的职责，保密措施，对外发布信息的申请、审核、发布流程、沟通制度，相关文件档案管理，子公司报告制度，责任追究，重大事项报告、披露流程等事项。

10、突发事件应急管理制度

为加强管理，确保能够应对突发事件，发行人结合自身实际制定了一系列的

突发事件应急管理制度，包括《浙江省交通投资集团有限公司突发性不稳定及群体性事件应急预案》、《浙江省交通投资集团有限公司“三防”应急预案》、《浙江省交通投资集团有限公司突发事件总体应急预案》等一些应对突发事件的制度，对包括高速公路及铁路建设、营运在内的一些突发事件进行指导、监督和规范，确保将突发事件控制在可控范围之内。

11、短期资金应急调度预案

集团公司自有资金和筹措的外部资金将首先保障集团本部的营运资金所需，确保集团本部到期债务安全兑付，顺序优先于成员企业的资金拆借和对固定资产及股权的投资。必要时，可集中调度成员企业占用的资金，解决流动性的需求。

七、发行人人员基本情况

（一）员工情况

截至2026年3月末，发行人共有在岗职工45420人。按岗位构成划分，管理技术技能人数合计占81.01%，其他人员占18.99%；按学历划分，本科及以上学历占65.59%，大专学历占16.45%，中专及以下学历占17.96%；按年龄划分，35岁及以下人员占44.23%，35岁-50岁人员占45.83%，50岁以上人员占9.94%。

表5-5. 截至2026年3月末发行人人员岗位结构情况表

岗位分工	员工人数（人）	占比（%）
管理技术技能人数合计	36794	81.01
其他人员	8626	18.99
合计	45420	100.00

表5-6. 截至2026年3月末发行人人员学历结构情况表

学历	员工人数（人）	占比（%）
本科及以上学历	29792	65.59
大专	7472	16.45

中专及以下	8156	17.96
合计	45420	100.00

表5-7. 截至2026年3月末发行人人员年龄结构情况表

年龄结构	员工人数（人）	占比（%）
35岁及以下	20090	44.23
35-50岁	20815	45.83
50岁以上	4515	9.94
合计	45420	100.00

（二）董事及高管人员情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事及高管人员情况如下：

表5-5. 截至本募集说明书签署日公司董事及高管人员情况

姓名	性别	现任职务	任职日期
高浩孟	男	董事长、党委书记	2023年12月起任职
江海洋	男	党委副书记、董事、总经理	2025年8月起任职
姚宏峰	男	党委副书记、董事	2026年7月起任职
刘胜军	男	外部董事	2021年1月起任职
闫坛香	女	外部董事	2021年12月起任职
朱小敏	男	外部董事	2021年12月起任职
徐小丰	男	外部董事	2021年12月起任职
姜雪明	男	外部董事	2021年12月起任职
蔡亮	男	外部董事	2022年6月起任职
邓大庆	男	党委委员、工会主席、职工董事	2026年7月起任职
曹晓青	女	外部董事	2026年8月起任职
朱君明	男	党委委员、纪委书记	2023年10月起任职
俞激	男	副总经理、党委委员	2021年4月起任职
袁迎捷	男	副总经理、党委委员	2022年5月起任职

姓名	性别	现任职务	任职日期
袁仁军	男	副总经理、党委委员	2023年11月起任职
许峰	男	副总经理、党委委员	2026年3月起任职
李媛	女	副总经理、党委委员	2026年7月起任职

发行人设董事会，现任董事11名，其中董事长1名。公司高管中不存在公务员兼职情况。

发行人设总经理1名，副总经理5名，符合《公司法》等有关法律法规和公司章程的规定。

1、董事情况

高浩孟先生，1969年出生，中央党校研究生。曾任宁波市委副书记、办公厅主任，奉化市委副书记、代市长（副厅长级），市长，宁波市奉化区委书记、一级巡视员，舟山市委副书记、政法委书记，舟山群岛新区党工委专职副书记（正厅长级）、浙江自由贸易试验区舟山管委会副主任。现任浙江省交通投资集团有限公司董事长、党委书记。

江海洋先生，1975年出生，高级工程师，大学，工学学士。曾任省水资源管理中心主任，省水利厅规划计划处处长，省水利厅党组成员、省水文管理中心主任、党委书记，嘉兴市副市长，嘉兴市委常委、嘉善县委书记。现任浙江省交通投资集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

姚宏峰先生，1969年出生，大学本科，曾任省国资委政策法规处（综合处）处长、业绩考核与分配处处长、一级调研员，浙江省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。现任浙江省交通投资集团有限公司党委副书记、董事。

刘胜军先生，1974年出生，曾任深圳证券交易所博士后、中欧国际工商学院案例研究中心研究员、助理主任、副主任，中欧陆家嘴国际金融研究院副院长、执行副院长。现任国是金融改革研究院院长，上海革知商务服务有限公司董事长，浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

闫坛香女士，1970年出生，正高级会计师、统计师、税务经济师，研究生学历。曾任浙江荣大集团公司、浙江中大集团公司、省商业集团公司、省粮食集

团公司、浙江东方集团公司监事，浙江国信控股集团财务总监，省机电集团公司、省石化建材集团公司、省建设集团公司、省旅游集团公司、省物产集团公司、省国贸集团公司、省能源集团公司、浙江长广集团公司、浙江机场集团公司、省交通集团公司、省海港集团公司、浙江环咨公司专职监事，省国贸集团、省国资公司、省二轻集团高级监事，省属企业第二监事工作小组组长、副监事长。现任省属企业专职外部董事，杭钢集团外部董事，浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

朱小敏先生，1969 年出生，经济师，研究生学历。先后于乐清乡镇企业管理局、乐清市委办公室、乐清市象阳镇、乐清市委办、省归国华侨联合会办公室担任领导职务。现任省属企业专职外部董事，省机电集团外部董事，浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

徐小丰先生，1960 年出生，高级政工师，大学学历。曾任省送变电公司铁塔厂副厂长、厂长、纪委副书记、监审处处长，省电力公司组织人事部领导班子主管，省能源集团公司组织部负责人、副部长、部长、集团纪委委员、监察审计部副主任、主任、党委委员、工会主席、总经理助理、副总经理，浙江长广（集团）有限责任公司董事长、党委书记。现任浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

姜雪明先生，1959 年出生，高级经济师，研究生学历。曾任省送变电公司一队团总支部书记、队长助理、宣传部干事、器材加工厂党支部副书记（主持工作）、组织科干事、办公室副主任（主持工作），浙江省电力公司干部处党政干部管理主管、副处长、组织人事部副主任、主任、总经理助理、副总经理、党组书记，国网冀北电力有限公司总经理、党组副书记，国家电网公司营销部主任、企业管理协会副理事长、公司顾问，国网浙江省电力有限公司顾问。现任浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

蔡亮先生，1976 年出生，博士研究生学历。浙江大学计算机学院硕博一贯制博士研究生毕业后，曾任浙江大学计算机系研究员、软件学院副院长、中国计算机学会区块链专业委员会副主任、浙江大学区块链研究中心常务副主任、全国区块链与分布式账本标准化技术委员会副秘书长、浙江省区块链技术研究院院长。

现任浙江大学计算机科学与技术学院软件工程系主任、软件学院副院长，浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

邓大庆先生，1969年出生，正高级经济师，研究生，工学硕士、公共管理硕士。曾任浙江省商业集团有限公司总经理、党委副书记，省交通集团组织部、人力资源部部长、老干部服务中心主任。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、工会主席、职工董事。

曹晓青女士，1983年出生，正高级会计师，注册会计师、注册税务师，研究生，理学硕士。曾任杭州钢铁集团有限公司、浙江省农村发展集团有限公司、浙江省国有资本运营有限公司、浙江省旅游投资集团有限公司、浙江省机电集团有限公司、浙江大学控股集团有限公司专职监事。现任浙江省交通集团国资监管专员、浙江省国资协会监事，现任浙江省交通投资集团有限公司外部董事。

2、高管人员情况

高浩孟先生、江海洋先生、姚宏峰先生、邓大庆先生简历参见董事简历。

朱君明先生，1972年出生，中央党校研究生学历。曾任浙江省纪委预防腐败室正处级副主任、正处长级副主任、主任、第七纪检监察室主任，浙江省机场集团有限公司党委委员、纪委书记。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、纪委书记。

俞激先生，1975年出生，高级工程师，硕士研究生学历。曾任原省铁路投资集团项目管理部经理，省交通集团交通投资部总经理、战略发展与法律事务部总经理，浙江杭温铁路公司董事、党委副书记、总经理。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。

袁迎捷先生，1976年出生，博士研究生学历。曾任浙江省公路管理局总工室科员、主任科员，浙江省交通运输厅建设管理处主任科员、副处长，浙江省交通投资集团有限公司总师办副主任、高速公路建设部副总经理、高速公路管理部副总经理、总经理、高速公路运营管理中心主任、高速公路建设管理中心主任、对接“四大”建设工作领导小组办公室主任、征迁办公室主任。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。

袁仁军先生，1971年出生，高级经济师，在职研究生学历。曾任物产中拓集团股份有限公司董事长、党委书记，浙商中拓集团股份有限公司董事长、党委书记，浙江省交通投资集团有限公司总经理助理，兼浙商中拓集团股份有限公司董事长、党委书记。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。

许峰先生，1977年出生，高级工程师，研究生，工学硕士。曾任省交通运输厅建设管理处处长，省住房和城乡建设厅副厅长、党组成员，省湖州市委常委、副市长。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。

李媛女士，1977年出生，正高级会计师，大学学历，会计硕士。曾任省交通集团财务管理部总经理，浙江省交通投资集团财务有限责任公司董事长、党委书记。现任浙江省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。

八、发行人业务范围及主营业务情况

（一）主营业务范围

以下限分支机构凭许可证经营：汽车修理，住宿，卷烟、雪茄烟、音像制品、书刊的零售，定型包装食品的销售，中式餐供应。交通基础设施投资、经营、维护及收费，交通工程物资经营，交通运输及物流服务，实业投资，培训服务，交通工程的施工，高速公路的养护、管理，仓储服务（不含危险品），旅游项目的投资开发，车辆清洗，车辆救援服务，建筑材料、花木、文化用品的销售，经济信息咨询服务。（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）

（二）主要经营业务及发展情况

发行人围绕“交通+”定位，推动业务布局从一体两翼向多极支撑转变，形成了智慧交通、新基建、新供应链、新金融、新产业等“1+4”业务组合。发行人主营业务收入、成本构成如下：

表5-6. 近三年及一期发行人主营业务收入构成情况

单位：万元、%

业务板块	2026年1-3月	2025年	2024年	2023年
------	-----------	-------	-------	-------

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
公路收费	667,621.10	8.15	2,622,536.29	7.47	2,580,901.06	8.38	2,533,837.85	8.18
工程设计及施工	838,342.92	10.23	4,701,969.53	13.39	4,750,880.56	15.43	3,767,783.12	12.16
航运及仓储物流服务	94,961.13	1.16	362,969.30	1.03	282,533.74	0.92	245,896.27	0.79
货物销售	5,767,746.83	70.38	23,975,029.62	68.26	20,495,479.70	66.56	21,713,696.88	70.10
加油站油品及其他燃料销售	343,671.20	4.19	1,368,161.66	3.90	1,350,044.01	4.38	1,375,131.39	4.44
化工业务	60,435.54	0.74	262,400.94	0.75	276,686.58	0.90	211,405.34	0.68
房产销售	17,850.92	0.22	254,505.04	0.72	197,966.71	0.64	387,251.72	1.25
铁路、轨道运输及附属业务	179,935.56	2.20	701,802.07	2.00	581,540.34	1.89	512,300.17	1.65
融资租赁	40,417.62	0.49	137,768.02	0.39	111,709.51	0.36	89,668.05	0.29
服务区经营	45,923.48	0.56	187,670.68	0.53	164,377.73	0.53	138,546.04	0.45
电容及电极箔产品等	138,368.59	1.69	546,501.36	1.56	-	-	-	-
合计	8,195,274.89	100.00	35,121,314.52	100.00	30,792,119.93	100.00	30,975,516.83	100.00

注：2025年1月江海股份纳入合并范围，主营业务新增电容及电极箔产品等业务。

表5-7. 近三年及一期发行人主营业务成本构成情况

单位：万元、%

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比
公路收费	439,767.29	5.73	1,971,238.55	5.94	1,851,657.04	6.41	1,700,753.57	5.86
工程设计及施工	754,614.93	9.84	4,206,710.73	12.67	4,205,074.07	14.56	3,255,114.05	11.22

业务板块	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比
航运及仓储物流服务	85,020.10	1.11	330,913.40	1.00	249,844.72	0.87	219,383.12	0.76
货物销售	5,706,390.36	74.39	23,737,664.17	71.48	20,196,785.85	69.95	21,368,709.01	73.68
加油站油品及其他燃料销售	283,914.76	3.70	1,148,518.03	3.46	1,107,221.96	3.83	1,152,593.66	3.97
化工业务	51,692.69	0.67	238,133.06	0.72	239,087.49	0.83	172,559.99	0.59
房产销售	18,171.38	0.24	233,033.00	0.70	158,266.52	0.55	305,197.55	1.05
铁路、轨道运输及附属业务	187,199.50	2.44	770,358.49	2.32	731,019.87	2.53	711,353.38	2.45
融资租赁	17,744.61	0.23	62,933.07	0.19	52,507.11	0.18	39,050.90	0.13
服务区经营	23,484.38	0.31	90,659.11	0.27	80,994.49	0.28	77,489.11	0.27
电容及电极箔产品等	102,546.56	1.34	416,731.39	1.25	-	-	-	-
合计	7,670,546.56	100.00	33,206,893.01	100.00	28,872,459.11	100.00	29,002,204.34	100.00

表5-8. 近三年及一期发行人主营业务利润构成情况

单位：万元、%

项目	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率
公路收费	227,853.81	34.13	651,297.74	24.83	729,244.02	28.26	833,084.27	32.88
工程设计及施工	83,727.99	9.99	495,258.80	10.53	545,806.49	11.49	512,669.07	13.61
航运及仓储物流服务	9,941.03	10.47	32,055.90	8.83	32,689.02	11.57	26,513.15	10.78

项目	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率
货物销售	61,356.47	1.06	237,365.45	0.99	298,693.85	1.46	446,770.61	2.06
加油站油品及其他燃料销售	59,756.44	17.39	219,643.64	16.05	242,822.05	17.99	222,537.74	16.18
化工业务	8,742.85	14.47	24,267.88	9.25	37,599.09	13.59	38,845.35	18.37
房产销售	-320.46	-1.80	21,472.04	8.44	39,700.19	20.05	82,054.16	21.19
铁路、轨道运输及附属业务	-7,263.94	-4.04	-68,556.42	-9.77	-149,479.53	-25.70	-199,053.21	-38.85
融资租赁	22,673.01	56.10	74,834.95	54.32	59,202.40	53.00	50,617.15	56.45
服务区经营	22,439.10	48.86	97,011.57	51.69	83,383.24	50.73	61,056.93	44.07
电容及电极箔产品等	35,822.03	25.89	129,769.97	23.75	-	-	-	-
合计	524,728.33	6.40	1,914,421.51	5.45	1,919,660.82	6.23	2,028,394.74	6.55

1、高速公路通行费

(1) 高速公路运营情况

截至2026年3月底，集团公司参与投资省内高速公路3673.242公里（其中运营管理3421.440公里），占全省高速公路5818公里的63.34%（其中运营管理里程占比59.00%）。另有省外运营管理高速公路226.769公里。

表5-9. 截至2026年3月末发行人控股已通车高速公路

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度 (公里)	类型	通车 时间	经营 期限	股权比 例(%)
1	杭甬高速公路	杭州至宁波高速公路	杭州湾环线 (G92)	129.62	经营性 公路	1995年	30年	66.99
2	沪杭高速公路	上海至杭州高	沪昆 (G60)	94.65	经营性	1998年	30年	66.99

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度 (公里)	类型	通车 时间	经营 期限	股权比 例(%)
		速公路			公路			
3	上三高速公路	上虞至三门高速公路	常台 (G1522)	141.39	经营性 公路	2000年	30年	73.63
4	甬金高速公路金 华段	白峰岭至洪塘 畈	甬金 (G1512)	69.75	经营性 公路	2005年	25年	100
5	申苏浙皖高速公 路浙江段	申苏浙皖南浔 至界牌段	沪渝 (G50)	88.23	经营性 公路	2006年	25年	100
6	临金高速公路临 安至建德段	浙皖交界千秋 关隧道至於潜 枢纽	S29	23.04	经营性 公路	2022年	25年	100
7	临金高速於潜枢 纽至安仁枢纽	於潜枢纽至安 仁枢纽	S29	62.48	经营性 公路	2023年	25年	100
8	景文高速公路	景宁县城西北 侧鸭卵坑至文 成县东部樟台	G4012	67.636	政府还 贷公路	2022年	15年	69.25
9	杭徽高速昌化至 昱岭关段	杭徽高速公路 昌化至昱岭关	杭瑞 (G56)	36.54	经营性 公路	2004年	25年	80.61
10	杭徽高速汪家埠 至昌化段	杭徽高速留下 至汪家埠	杭瑞 (G56)	67.31	经营性 公路	2006年	25年	80.61
11	杭徽高速留下至 汪家埠段	杭徽高速公路 汪家埠至昌化	杭瑞 (G56)	18.3	经营性 公路	2006年	25年	80.61
12	徽杭高速	歙县昱岭关至 屯溪区五里亭	杭瑞 (G56)	81.62	经营性 公路	2004年	30年	100.00
13	钱江通道及接线 工程南接线段	萧山六工段至 绍兴齐贤	苏绍 (S9)	27.86	经营性 公路	2014年	25年	100.00
14	甬台温高速公路 台州段	三门铺里至吴 岙枢纽、临海北	沈海 (G15)	28.78	经营性 公路	2001年	25年	71.77

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度 (公里)	类型	通车 时间	经营 期限	股权比 例(%)
		至临海南						
15	甬台温高速公路 台州段吴岙至临 海北	吴岙枢纽至临 海北站	沈海 (G15)	14.03	经营性 公路	2000年	25年	71.77
16	台金高速公路东 段	台金高速公路 台州至仙居段	台金 (S28)	60.22	经营性 公路	2006年	25年	71.77
17	台金高速公路西 段	台金高速公路 仙居至缙云段	台金 (S28)	68.21	经营性 公路	2008年	25年	71.77
18	台金高速公路东 延段	台金高速公路 水洋枢纽至杜 桥大汾	台金 (S28)	24.54	经营性 公路	2011年	25年	71.77
19	台金高速公路东 延段	台金高速公路 杜桥大汾至椒 江北枢纽	台金 (S28)	4.595	经营性 公路	2019年	25年	71.77
20	甬台温高速公路 宁波段	甬台温高速公 路宁波二期	沈海 (G15)	71.46	经营性 公路	2001年	25年	80.45
21	舟山跨海大桥	宁波镇海至舟 山本岛	甬舟 (G9211)	46.29	经营性 公路	2009年	25年	51.00
22	富翅至岑港段 (富翅门大桥)	富翅岛至岑港 镇	S6	2.01	政府还 贷公路	2019年	15年	60.00
23	乐清湾大桥及连 接线工程	台州市温岭城 南至温州市乐 清南塘镇南塘 枢纽	(G1523)	38.17	政府还 贷公路	2018年	未定	100.00
24	杭宁高速一期	王家浜至青山 段	长深 (G25)	34.34	经营性 公路	2000年	25年	76.26
25	杭宁高速二期	杭州至青山段 和王家浜至父	长深 (G25)	64.63	经营性 公路	2002年	25年	76.26

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度 (公里)	类型	通车 时间	经营 期限	股权比 例(%)
		子岭						
26	杭金衢高速公路 一期	杭金衢高速公路杭州至衢州	沪昆 (G60)	236.6	经营性 公路	2002年	25年	100.00
27	杭金衢高速公路 二期	杭金衢高速公路衢州至窑上 段	沪昆 (G60)	52.9	经营性 公路	2003年	25年	100.00
28	黄衢南高速公路 浙江段	安徽黄山至福建南平	京台 (G3)	161	经营性 公路	2008年	25年	100.00
29	杭新景高速公路衢州 段	衢江上方至开化白沙关	沪昆复线 (G6021)	105.05	政府还 贷公路	2016年	15年	57.68
30	金丽温高速公路 一、二期	金丽温高速公路金丽段	长深 (G25)	112.2	经营性 公路	2001年	25年	85.97
31	金丽温高速公路 三期	金丽温高速公路温州西过境 段	温丽 (G1513)	25.14	经营性 公路	2002年	25年	85.97
32	金丽温高速公路 丽青永鹿段	金丽温高速公路丽水至温州 段	温丽 (G1513)	98.22	经营性 公路	2005年	25年	85.97
33	丽龙高速公路	丽水至龙泉	长深 (G25)	102.44	经营性 公路	2006年	25年	100.00
34	龙丽高速公路	龙泉至龙游	龙丽 (G4012)	119.79	经营性 公路	2007年	25年	100.00
35	云景高速	丽龙高速公路云景枢纽至景 宁县鹤溪镇西 北	丽温 (G4012)	12.13	经营性 公路	2013年	25年	100.00
36	龙庆高速	龙泉城关镇大猫亭至庆元县	长深 (G25)	53.96	政府还 贷公路	2013年	15年	90.00

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度 (公里)	类型	通车 时间	经营 期限	股权比 例(%)
		新窑						
37	龙浦高速公路	龙庆高速公路 白马畈至建宁 联络线浦城段	(S36)	23.19	政府还 贷公路	2016年	15年	90.00
38	东永高速	诸永高速公路 马宅枢纽至金 丽温新店枢纽	东永 (S27)	44.7	经营性 公路	2015年	25年	67.00
39	文瑞高速公路	文成县樟台至 温州绕城高速 公路江溪枢纽	文瑞 (S34)	40.48	经营性 公路	2020年	25年	60.00
40	诸永高速公路	诸永高速公路 北段 (绍兴、金 华段)	诸永 (S26)	112.45	经营性 公路	2009年	25年	100.00
41	诸永高速公路	诸永高速公路 南段	诸永 (S26)	113.16	经营性 公路	2010年	25年	100.00
42	文泰高速公路	樟台枢纽至浙 闽省界	文泰 (G4012)	56.38	政府还 贷公路	2020年	15年	60.00
43	杭州绕城西复线 湖州段	德清禹越镇至 德清与余杭交	杭州绕城西 复线 (S43)	50.81	政府还 贷公路	2020年	15年	60.00
44	杭州绕城西复线 杭绍段	德清与余杭交 界至G60直埠枢 纽	杭州绕城西 复线 (S43)	98.22	政府还 贷公路	2020年	15年	60.79
45	建金高速	建德杨村桥至 金华二仙桥东	长深 (G25)	58.05	政府还 贷公路	2020年	15年	60.00
46	舟岱大桥	岑港至岱山	S6	25.66	政府还 贷公路	2021年	15年	60.00
47	乍嘉苏高速	浙苏交界点 (王 江泾) -平湖市	G522、S11	50.28	经营性 公路	2002年	28年	55.00

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度 (公里)	类型	通车 时间	经营 期限	股权比 例(%)
		(海盐枢纽)						
48	钱江通道北接线	骑堂枢纽-钱江 通道北接点	苏绍 (S9)	11.42	经营性 公路	2021年	25年	70.00
49	杭绍甬高速	南阳枢纽-余姚 交界	G9221	52.81	经营性 公路	2024年	25年	59.92
50	杭甬复线宁波一 期	小曹娥枢纽-招 宝山	G9221	55.47	经营性 公路	2024年	25年	50.91
51	义东高速东阳段	湖田枢纽至王 店枢纽	S45	33.40	经营性 公路	2024年	25年	60.00
52	瑞苍高速	瑞安高楼镇至 苍南县钱库镇	S41	52.569	经营性 公路	2026年	25年	60.00
合计				3,324.18	-	-	-	-

注1：发行人下属的杭甬高速、沪杭高速、上三高速均为《收费公路管理条例》（国务院令2004年第417号）颁布前通车，根据交通部交财发〔1997〕46号与交财发〔1997〕694号文件，批复同意发行人下属杭甬高速、沪杭高速、上三高速的收费权限为30年，因此经营期限超过25年，其中杭甬高速公路收费经营期限从股份公司发行H股在香港联交所上市之日起计算；根据安徽省人民政府《关于同意徽杭高速公路安徽段设站收费经营的批复》，徽杭高速公路安徽段收费期限为30年；根据《浙江省人民政府办公厅关于杭宁高速公路浙江段收费年限的复函》（浙政办函2003年第1号），杭宁高速收费期限为25年，根据《浙江省人民政府办公厅关于杭州至南京高速公路浙江段改扩建工程收费标准和收费期限等有关事项的复函》（浙政办函〔2025〕87号），杭宁高速全线已完成改扩建，改扩建项目收费期限至2030年11月30日止；根据《浙江省人民政府办公厅关于乍嘉苏高速公路收费期限的复函》（浙政办函〔2009〕20号），乍嘉苏高速收费期限为28年。

注2：根据相关规定，发行人下属政府还贷高速公路收费收入纳入财政账户，实行收支两条线。

注3：徽杭高速为省外高速公路。

注4：部分路段国高网编号已按照浙江省交通厅2018年11月下发的《关于实施浙江省高速公路命名编号调整工程的通知》（浙交〔2018〕214号）进行调整。

注5：诸永高速系公司于2020年3月16日竞拍收购；杭宁高速12.20%的股权系政府2019年无偿划入，其余股权系公司于2020年3月16日竞拍收购；乍嘉苏高速55%股权系沪杭甬公司于2021年5月8日收购；

表5-10. 截至2026年3月末发行人参股的已通车高速公路

序号	路线名称	起止地点	国高网名称 (编号)	路线长度(公里)	通车时间	经营期限	股权比例(%)
1	甬台温高速公路温州段	乐清湖雾岭至风水关	沈海(G15)	139.47	2001年	28年	15.00
2	杭浦高速公路嘉兴段	嘉兴段	沈海(G92、G15)	102.79	2007年	-	20.00
3	杭浦高速公路杭州段	杭州段	杭州湾环线(G92)	9.54	2007年	-	20.00
4	甬金高速绍兴段	绍兴段	甬金(G1512)	73.38	2005年	25年	50.00
5	永蓝高速	零陵区接履桥—蓝山县所城镇	二广(G55)	145.16	2012年	30年	50.00
6	杭金衢柯桥联络线	钱清(夏履)互通至福全枢纽段	S42	12.62	2025年	25年	30.00
合计	-	-	-	482.96	-	-	-

注：部分路段国高网编号已按照浙江省交通厅2018年11月下发的《关于实施浙江省高速公路命名编号调整工程的通知》（浙交〔2018〕214号）进行调整。

发行人运营高速公路基本情况如下：

1) 沪杭甬高速

沪杭甬高速公路建成于1998年末，是浙江省境内通车时间最早、车流量最大的一条高速公路，也是全省第一条建在深厚软土地基上并实施拓宽改造的高速公路。沪杭甬高速公路将上海、宁波两大港口及浙江省数十个全国百强县连接起来，是长三角地区非常重要的一条公路交通干线。

沪杭甬高速公路起自嘉兴枫泾，止于宁波大朱家，途经嘉兴、杭州、绍兴、宁波四个地市。主线全长为248.198公里，沿途与杭州湾跨海大桥、乍嘉苏、杭浦、杭州绕城、杭金衢、上三、宁波绕城、甬台温高速公路相连。沪杭甬高速公路全线共有特大桥6座、大桥25座、中桥170座、小桥97座、涵洞345道，通道394座、互通立交17处、分离立交46处，收费站24处，服务区4对，沿线绿化总面积2,449平方公里。沪杭甬高速公路按平原微丘的高速公路标准设计，计算行车速度为120公里/小时。为适应不断增加的车流量要求，根据浙江省委、省政府的重大决策，公司从2000年起对沪杭甬高速公路按双向8车道标准进行拓宽改造，并于2007年末完成8车道全线改建。2020年，沪杭甬高速杭州段整体抬升，抬升路段23.661公里，其中沪杭8.7公里、杭甬14.961公里。抬升路段已纳入城市道路。因此路线长度相应缩短。

2) 上三高速

上三高速公路起自绍兴沽渚，与沪杭甬高速公路相连，止于台州三门，互通甬台温高速公路，沿线经过上虞、嵊州、新昌、天台、三门五个县市，主线全长141.39公里，沿途通过嵊州枢纽与甬金高速公路相连。于2000年末建成通车，是连接宁绍平原与温州、台州等地的交通要道。上三高速公路穿越平原软基及山岭重丘路段，具有高路堤、高边坡、高桥墩、高挡墙、地质复杂、软土复杂的“四高二复杂”特征。全线共有大、中、小桥121座，总长8,915.13米；互通立交11处，互通枢纽1处，分离立交37处，公铁立交1处，通道157处，涵洞347道，隧道6座，收费站11处，服务区3对，沿线绿化总面积625.44平方公里。上三高速公路按平原微丘、山岭重丘高速公路设计（沿线共有36公里路段按山岭重丘高速公路标准建设），双向四车道，计算行车速度为60-100公里/小时，2006年小客车提速至80-100公里/小时。

3) 杭金衢高速

杭金衢高速公路起自杭州萧山红垦农场，与沪杭甬高速公路相连，止于常山县窑上，沿线经过萧山区、绍兴县、诸暨市、浦江县、义乌市、金华县、金华市婺城区、兰溪市、龙游县、衢江区、衢州市柯城区及常山县等12个县（市、区），全长290公里，是浙江穿越县市最多的高速公路。杭金衢高速公路是国家规划中的国道主干线“五纵七横”之一横——上海至瑞丽高速公路的组成部分，也是浙江省跨世纪发展战略的重要组成部分，全长289.5公里。北起杭州萧山红垦，与沪杭甬高速公路、杭宁高速公路、杭州机场路等相连，在金华境内又与金丽温高速公路、甬金高速公路相连，止于浙赣交界的常山县窑上村，与江西省犁园到温家圳高速公路相连，沿线经过杭州、绍兴、金华和衢州4个地市12个县（区）。

该高速公路分二期工程建设，一期工程于2002年12月28日运营通车，二期工程于2003年9月22日投入运营。杭金衢高速公路K0+000-K10+200路基宽度为34.5m（六车道），K10+200-K10+500路基宽度由34.5m过渡到28m，K10+500-K227+259路基宽度为28m，K227+259-K290+535路基宽度为26m，桥涵与路基同宽，部分路段为软基路段（主要是萧山段），主线与匝道路面均采用沥青混凝土。中、下面层采用韩国SK的AH-70#沥青，4cm厚AK-13A调整型抗滑表层采用ESSO的SBS（I-C）改性沥青，并采用了玄武岩。

4) 黄衢南高速公路

黄衢南高速公路是国家公路网北京-台北高速公路（G3）的重要组成部分，总长约161公里，起于皖浙省界开化县，途经开化、常山、衢江、柯城、江山等衢州地区五个县（市、区），终于浙闽省界上中竹附近。它北接安徽省的黄山市，南连福建省的南平市，是连接安徽、浙江、福建三省的省际干线公路，是浙江省交通规划“二纵二横十八连三绕三通道”中的关键“一连”。

5) 甬金高速

甬金高速起自宁波鄞州区里仁堂，与宁波绕城高速公路西线相接，途经鄞州、奉化、新昌、嵊州、东阳、义乌、金华、金东等七个县（市）区，终于傅村枢纽，接杭金衢高速公路，全长185公里，与上三、诸永高速互通，横贯浙江省中东部，是连接宁波、绍兴、金华三市的大动脉，也是宁波-舟山港集疏运体系的主通道。甬金高速公路（金华段）于2005年12月建成通车，全长69.747公里，起自东阳嵊

州交界处的白峰岭，经东阳市虎鹿镇、巍山镇、怀鲁镇、六石镇、江北办、义乌市的廿三里镇、江东办、佛堂镇、义亭镇、金东区的傅村镇、孝顺镇，终接杭金衢高速公路于傅村镇洪塘畈，全程设置了近一百个监视器，实现无盲区的全程监控，对所有监控信号实时传输与反向控制。

6) 申苏浙皖高速

申苏浙皖高速公路浙江段工程是国家高速公路“7918网”中东西横向18条主线公路中上海--重庆高速公路网规划的组成部分，是浙江省2001~2020年公路建设规划“二纵二横十八连三绕三通道”中的一连，是浙江省连接上海、江苏、安徽两省一市的省际干线公路。本工程项目起于湖州南浔，止于浙皖交界处长兴界牌，全长88.2公里，概算投资约51.95亿元。申苏浙皖高速公路浙江段工程分两期实施，一期工程从浙苏交界的湖州南浔至长兴姚家桥，全长60.886公里，双向六车道，设计行车速度120公里/小时，于2003年7月开工建设。二期工程从长兴姚家桥到界牌，全长27.34公里，利用G318一级公路改建成高速公路，双向四车道，并按六车道预留，设计行车速度100公里/小时，于2004年6月正式施工，与一期同时在2006年10月30日建成通车。全线共设有2个省际主线收费站（浙苏、浙皖）和南浔、织里、湖州、长兴西、林城、泗安等6个互通收费站，湖州、长兴2个服务区，1个隧道所。

7) 临金高速

临金高速公路，即临安至金华高速公路，是《长三角都市圈高速公路网规划方案》“十横、七纵”路网布局中的“一纵”——宁金高速公路的一段，也是《浙江省公路水路交通建设规划纲要（2003—2020年）》“两纵、两横、十八连、三绕、三通道”公路主骨架规划中的“一连”。临金高速公路起点位于浙皖交界的千秋关，北接长三角都市圈高速公路网规划的宁金（南京至宣城至金华）高速安徽省宣城段，往南经过临安、桐庐、建德和金华兰溪、金东等五个县（市、区）。终点相交于沪昆高速（杭金衢高速）二仙桥东，即金华金东区附近，通过复合式枢纽，沟通金丽温高速公路。全程146.95千米，总投资估算235.96亿元。

8) 甬台温台州段

甬台温高速公路是国家公路主骨架“五纵七横”中同三线（黑龙江同江至海南三亚）的主要组成部分，全长367公里，在宁波与杭甬线连接，穿越台州，纵贯温州，其中公司负责的是台州段二期三门铺里至临海青岭路段（42.8公里）的管理，该工程于1998年1月22日动工，2001年12月25日全线通车，工程概算造价23.9亿元，公路设计标准为双向四车道，行车速度为100公里/小时，路基宽度为24.5米。

9) 台金高速

台金高速公路东起临海杜桥，与规划中的沿海高速相接，途中与甬台温高速、诸永高速相交，西至永康前仓，与金丽温高速相连，是沟通浙江腹地与东部的高速干线公路，在全省高速网络中有着特殊的地位。该公路全长152.6公里，跨台州、丽水、金华三市，途径临海、椒江、仙居、缙云、永康等五个县（市、区），概算总投资约102亿元，属省政府“五大百亿工程”之一。全线按双向四车道标准建设，设计行车时速100公里，为高等级沥青路面。沿途设有服务区3个，互通15处。项目分东段、西段、东延段三区段建设。

10) 甬台温宁波段

甬台温高速公路宁波二期路段，是国家高速公路主骨架之一沈海高速公路的重要组成部分，由浙江省交通投资集团有限公司和宁波交通投资控股有限公司共同投资建设，总投资20.68亿元，起于奉化西坞，连接大碇至西坞公路，经宁海西店、冠庄、岔路，止于宁海新屋，主线桩号为K1518+451（原45+050）～K1589+911（原116+510），全长71.5公里，双向四车道。项目分两段实施：西坞至冠庄段36.55公里，于2001年12月25日通车运营；冠庄至新屋段36.09公里（含台州侧麻岙岭隧道），于2000年12月26日试通车运营。

11) 舟山跨海大桥

舟山跨海大桥是迄今为止我国规模最大的陆岛联络工程，由浙江省交通投资集团有限公司和舟山市、宁波市相关单位共同出资建设，概算总投资约120亿元，起于舟山本岛，途经里钓岛、富翅岛、册子岛、金塘岛，于宁波镇海登陆，全长约46.3公里，双向四车道。项目分两期实施：一期工程包括鸭岑段接线、岑港大

桥、响礁门大桥、桃天门大桥及其接线，由舟山市政府主导投资，于1999年末开工建设，至2004年末主体工程建设完成，于2006年1月1日建成通车。二期工程包括西堠门大桥、金塘大桥及其接线，由浙江省交通投资集团有限公司和舟山市、宁波市相关单位共同出资，于2005年开工建设，至2009年12月25日正式通车。金塘大桥是继东海大桥、杭州湾跨海大桥之后国内第三长度的跨海大桥，在五座舟山跨海大桥中规模最大。

12) 杭徽高速

杭徽高速公路起自杭州留下，终点位于浙皖两省交界昱岭关，与安徽黄山市至昱岭关高速公路相接，沿线经过余杭区、临安市，全长122.1公里。杭徽高速公路是浙江省公路网规划“二纵二横十连”中的“一连”和杭州市旅游西进“三线三进”中的“一线”，也是国家高速公路网G56杭瑞高速的重要组成部分。全线采用四车道高速公路技术标准，沥青混凝土路面，实行全封闭、全立交，共有桥梁191座29,136延米；涵洞408座；隧道14座5,374延米；设收费站13处；龙岗、临安服务区各1处；监控管理中心1处，以及其它安全、养护、供电、照明、通讯等设施。

杭徽高速公路分三期建设，其中昌化至昱岭关段（K85+606~K122+286）于2004年末建成投入运营。留下至汪家埠段（K0+000~K18+293）、汪家埠至昌化段（K18+293~K85+606）于2006年12月26日投入运营。杭徽高速公路作为中西部通往沿海港口的交通主动脉，连接起黄山、杭州两大著名风景旅游胜地，对于实现杭州至安徽的交通优势互补、推动杭州区域协调发展、促进浙西皖南经济腾飞具有特殊意义，是实现“旅游西进”战略的金光大道和绿色生态走廊。

13) 金丽温高速

金丽温高速公路全长233.6公里，系我省交通建设规划中“两纵两横十八连三绕三通道”的重要一横，也是上海至云南瑞丽、黑龙江同江至海南三亚两条国道主干线在浙江中部的重要连接线。起于金华二仙桥，与杭金衢高速公路相接，途经金华、丽水、温州三地市八县（市、区），全线设互通或连接线与330国道、49省道、42省道、03省道相连，终于温州南白象，与甬台温高速公路相交，于2005年12月23日全线建成通车。

14) 龙丽丽龙高速

两龙高速公路作为浙江省“五大百亿工程”之一，是省政府重点建设项目，全线长222.24公里，由龙丽（龙游--丽水）、丽龙（丽水--龙泉）高速公路两个路段组成，系我省规划建设“两纵两横十八连三绕三通道”中十八连之二连。其中龙丽高速公路长约119.78公里，起于龙游吕塘角枢纽互通立交，接杭金衢高速公路和杭新景高速公路龙游支线，途经龙游县、遂昌县、松阳县、丽水市，终于丽水市莲都区北埠，设北埠枢纽互通与丽龙高速公路相接；丽龙高速公路长约102.46公里，起于莲都区富岭枢纽互通立交，与金丽温高速公路相连，途经丽水市、云和县、龙泉市，终于龙泉城关大猫亭。2006年12月31日，龙游经北埠至龙泉段199公里建成通车，莲都段23公里于2007年12月25日建成通车。

15) 云景高速

云景高速公路是浙江高速公路网络“十八连”中的一连，云景高速路建成将从根本上解决长期制约景宁发展的交通瓶颈问题，完全纳入全省“四小时交通圈”。云景高速公路起于丽龙高速云景枢纽，经云和安溪、西周岭、溪口，终于景宁县鹤溪镇鸭蛋坑，主线全长11.696公里，临时连接线长0.933公里，技术标准为双向四车道，设计速度80公里/小时，路基宽24.5米，于2013年4月11日正式通车。

16) 龙庆高速

龙庆高速公路（龙泉至庆元）是G25长春至深圳国家主干线浙江境内的最南段，是浙江省《公路水运交通建设规划纲要（2003-2010）》“两纵两横十八连三绕三通道”高速公路网络重要的组成部分。项目起自龙泉城关镇大猫亭，与丽龙高速公路相连，止于浙闽交界庆元县新窑村，与福建省松溪至建瓯高速公路相接。全线长54.76公里，主线采用四车道高速公路标准建设，设计时速100公里，路基宽度26米。2013年6月25日，龙庆高速正式通车。至此，丽水地区实现了县县通高速，浙西南高等级公路网络初步成型。

17) 龙浦高速

龙浦高速公路浙江段是浙江省政府列入“6个一批”中“提前实施一批项目”，起点为龙庆高速公路（即龙泉至庆云高速公路）白马畈，经龙泉八都镇、上垟镇

进入福建省，与海西高速公路网浦城至建宁联络线浦城段高速公路相接，是连接国家高速公路网长深线、京台线两条主干线之间的连接线，也是接通浙闽省界断头路的重要高速公路。该项目为政府还贷项目，主线采用四车道高速公路设计标准，设计时速100公里，路基宽26米。路线全长23公里。

18) 杭新景高速

杭新景高速公路，是一条连接浙江与江西、安徽的高速公路，浙江境内杭州至千岛湖段曾被称为杭千高速公路。杭新景高速公路从杭州袁浦始，经富阳市、桐庐县，至建德市寿昌，于2005年12月26日建成通车。从建德始分为两条支线：一条通往龙游县与杭金衢高速公路、龙丽高速公路相接，于2006年12月26日建成通车；另一条从建德经由淳安县通往安徽黄山市。其中，集团所辖范围为杭新景建德寿昌至开化白沙关（浙赣界）。

19) 徽杭高速

徽杭高速公路，是连接徽州（黄山市）与杭州两大世界著名旅游胜地的陆路快速通道，也是东南沿海通往华中、华东地区的主要通道。徽杭高速全长123公里，徽州段始于起至昱岭关终至屯溪，全长82公里。杭徽高速从杭州起至玲珑段，小型车的限速为120km/h，玲珑以西为100km/h，徽州段的部分，部分路段为80km/h，其他为100km/h，杭徽高速在屯溪站接上合铜黄高速（G3国家主干道京台线），限速提高至120km/h。

20) 东永高速

浙江省东永高速公路起自东阳的诸永高速马宅枢纽，止于永康的金丽温高速新店枢纽，全长44.699公里，东阳段约为14公里、永康段约31公里，还有连接线约9公里。全线设置枢纽2处（马宅、新店）、互通4处（千祥、西溪、方岩、永康东）、服务区1处（永康方岩）。东永高速公路设计时速120公里，路基宽26米，双向四车道。

21) 钱江通道及接线工程南接线段

钱江通道及接线工程南接线段路线起点桩号K15+850，衔接钱江隧道南岸出口，终点桩号为K43+560，路线长27.71km，其中高架桥路段长27.2km。全线设

新湾枢纽、齐贤枢纽2处，六工段、党湾和益农3处互通，六工段互通连接线1处，养护工区1处，管理分中心1处，超限检测站1处。主线按高速公路标准建设，设计速度100公里/小时，整体式路基标准宽度33.5米，桥梁、涵洞宽度33.0米，双向6车道。

22) 乐清湾大桥及连接线工程

乐清湾大桥及接线工程全长38.168公里，全线设特大、中桥47座，跨海湾桥梁4座、隧道3座，总投资约120亿元。该工程起于台州市温岭城南，经玉环沙门镇、龙溪镇、玉城街道、芦浦镇、海山乡，跨乐清湾，至温州市乐清南塘镇南塘枢纽与甬台温高速公路相接。乐清湾大桥及接线工程是浙江省“两纵两横十八连三绕三通道”高速公路主骨架的重要组成部分，也是沈海国家高速公路浙江段（甬台温高速公路）的辅助线路。该工程建成后，将与拟建的三门湾大桥、台州湾大桥及接线工程形成浙江省新的沿海高速公路，对完善区域高速公路网、提高港口集疏运能力，加强长三角、浙江沿海和福建海峡西岸经济区之间的交通联系，促进沿线地区经济社会发展有重要推动作用。

23) 文瑞高速公路

龙丽温高速公路文成至瑞安段（以下简称文瑞高速公路）属于省高网龙游经丽水至温州线的文成至瑞安段，起自文成县樟台村，与溧阳至宁德高速公路（G4012）浙江景宁至文成段顺接，路线自西向东经文成县的樟台、岙口镇和瑞安市的高楼镇、马屿镇，终于瑞安市江溪村，设T型枢纽与温州绕城高速公路西南线K37+255处相接，项目全长40.481km。全线在樟台、高楼、平阳坑、马屿、江溪5处设置互通式立交，设桥梁15座，隧道8座，桥隧总长32.67公里，占路线总长的80.70%。该项目于2016年12月15日发布开工令，于2020年1月1日正式通车。文瑞高速公路主线按双向四车道高速公路标准设计，设计行车速度80km/h。

24) 诸永高速

诸永高速公路北起杭金衢高速直埠互通，途径诸暨、东阳、磐安、仙居、永嘉五县（市），沿线与绍诸高速、甬金高速、东永高速和台金高速相连，南接温州市绕城高速公路。

诸永高速地理、地质条件复杂、弯道多、桥梁多、高落差是典型的山岭重丘高速。有各类桥梁523座（含特大桥17座），隧道108座（含特长隧道10座），涵洞328道，枢纽7处，收费站21个，服务区5对。其中括苍山隧道横跨温州、台州两市，直接贯通温州永嘉县和台州仙居县，全长约8公里，2007年底贯通，当时有“浙江第一隧道”之称。怀鲁枢纽位于诸永高速公路、甬金高速公路与22省道交汇点，本枢纽内桥梁18座（含特大桥梁3座），单幅全长8.89公里，涵洞通道10道，最高桥墩达46米。

主线全长约223.5公里，其中桥梁单幅103.74公里，隧道单洞127.33公里，桥隧比高达51.7%。采用四车道高速公路标准建设，行车速度100公里/小时（部分80公里/小时）。

25) 杭宁高速

杭宁高速公路（浙江段）起自浙苏两省交界处长兴县的父子岭（桩号K2191+000），与宁杭高速公路（江苏段）一期工程父子岭至南京溧水段相连，自北向南经过长兴县、吴兴区、德清县、余杭区，止于杭州市绕城高速公路北段的南庄兜（桩号K2289+060），总长98.06公里（其中杭州段12.11公里，湖州段85.95公里），设计速度120公里/小时，分两期实施。一期工程为王家浜～青山段，长34.42公里，于2000年12月建成通车，主线路基按26米宽的双向四车道实施，按路基宽33.5米标准的双向六车道预留用地，左右两侧各预留一个车道的相关工程；二期工程长64.63公里，包括杭州～青山段和王家浜～父子岭段，于2002年11月建成通车，主线路基及结构物按路基宽为34.5米的双向六车道实施，路面按四车道实施，中央分隔带两侧各预留一个车道的路面工程。

26) 文泰高速

文泰高速公路是国高网溧阳至宁德高速公路（G4012）中的一段，起于文成县樟台互通，终点与福建省福寿高速相接，全线长57.445公里，为政府还贷高速公路。该项目于2018年1月18日开工建设，其中泰顺互通至文瑞高速公路段54.44公里将于2020年底建成通车。为响应省委、省政府关于打通省界断头路号召，泰顺互通至浙闽省界段3.005公里于2020年1月1日零时先行开通。文泰高速公路主线按双向四车道高速公路标准设计，设计行车速度80km/h。

27) 杭州绕城西复线

杭州绕城西复线工程是国家“十三五”期间重点建设项目，是国家高速公路网和杭州都市经济圈环线的重要组成部分，也是杭州2022年第19届亚运会和世界互联网大会的配套工程。杭州绕城高速公路西复线起于湖州德清境内的练杭高速公路新市枢纽，穿过杭州西部，止于绍兴诸暨境内的杭金衢高速公路直埠南枢纽，全长约149.2公里。主线按双向六车道高速公路标准建设，设计速度100公里/小时，路基宽度33.5米。从地图上看，杭州绕城高速公路西复线串起了包括练杭、杭宁、杭长、杭徽、杭新景、杭金衢、诸永在内的7条高速公路。杭州绕城西复线工程由湖州段、杭绍段组成。湖州段起于德清东部练杭高速公路新市枢纽，止于德清与余杭交界的姜家山附近，全长约50.8公里。全线设武康、新市2处枢纽，互通7处，服务区1处（莫干山）。杭绍段起点接湖州段终点，经余杭、临安、富阳、萧山和诸暨，止于杭金衢高速公路直埠南枢纽，全长约98.4公里。杭州绕城西复线通车后，将承担起杭州过境车流的重任，改变现有的高速公路路网格局。原本通过杭州绕城高速公路的过境车流，将更多分流至绕城西复线通行，杭州绕城西线、北线以及练杭、杭宁、杭长、杭徽、杭新景等部分路段目前的拥堵情况，均有望缓解。

28) 建金高速

建金高速公路起自建德市杨村桥镇，接已建成的杭州至建德高速公路，止于金华市二仙桥东，接已建成的金华至丽水高速公路和杭州至金华高速公路，全长58.09公里。全线在杨村桥、梅城、大洋、大丘田、马涧、二仙桥东等6处设置互通式立交。同步建设梅城、大洋、大丘田、马涧等4条互通式立交连接线共9.489公里。全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度100公里/小时，路基宽度26米。

29) 宁波舟山港主通道（富翅门大桥）

富翅门大桥线路东起舟山西互通，上跨富翅门水道，西至富翅互通；线路全长1.94千米，主桥全长670米；桥面为双向四车道一级公路，设计速度80千米/小时；项目概算总投资17.79亿元人民币。

30) 舟岱大桥

舟岱大桥，是中国浙江省舟山市境内连接定海区与岱山县的跨海通道，位于灰鳖洋海域，是定海—岱山高速公路（浙高速 S6）的重要组成部分。2017 年 9 月 29 日，舟岱大桥开工建设；2021 年 1 月 24 日，舟岱大桥主线贯通；2021 年 12 月 29 日，舟岱大桥通车运营。舟岱大桥南起烟墩互通，上跨灰鳖洋海域，北至双合互通，线路全长 28 千米，其中跨海段全长 16.347 千米，桥面为双向四车道高速公路，设计速度 100 千米/小时。舟岱大桥全线建成彻底结束岱山海上悬岛时代，为岱山的交通区位、城市发展、产业提升等带来“脱胎换骨”的革命。作为连接舟山本岛与岱山岛的海上通道，舟岱大桥彻底结束岱山人民自古以来出岛依靠渡船的方式，极大拉近了岱山与宁波的时空距离。舟岱大桥的建成对推进海洋强省建设、长三角一体化发展和扎实推动高质量发展建设共同富裕示范区具有重要意义。

31) 乍嘉苏高速

乍嘉苏高速公路，起于浙江省东西大道杨树桥村西，经平湖、嘉兴两市由北跨大港进入江苏省境内，全长 53.832 公里。本工程采用平原微丘高速公路设计标准，全封闭、全立交，双向四车道，路基宽 28 米，设计时速 120 公里。1999 年 6 月 1 日开工，2002 年 10 月竣工通车使用。乍嘉苏高速公路是连接苏南经济区和杭（州）嘉（兴）湖（州）平原经济区的交通纽带。本路段处于长江三角洲密集的综合运输网中，作为浙江省水运公路主干线“两纵、两横、五连”路网中的一连和所在区域嘉兴市“四纵五横”公路主骨架的主轴，乍嘉苏高速公路起到了将国道干线连接成网，提高路网整体效益的作用。另外，在江阴大桥通车后的一段时间本路将起到为“同江-三亚”国道主干线分流的作用。

32) 钱江通道北接线

钱江通道北接线起点位于桐乡市骑塘西北，与沪杭高速公路相接，路线自北向南，跨沪昆铁路、杭浦高速与钱塘江过江隧道相接，路线全长 11.415 公里，连接起了沪杭、杭浦等高速公路主干线，采用双向六车道，设计速度为 100 公里/小时。全线共设置骑塘、盐官西 2 个枢纽互通和周王庙 1 个普通互通，并在周王庙设置服务区。

33) 景文高速

溧阳至宁德高速公路浙江景宁至文成段西侧起自景宁县城西北侧的鸭卵坑，

与已建成的溧阳至宁德国家高速公路云和至景宁段相接，经鹤溪、澄照、东坑、西坑、富岙、大岙，东侧止于文成县东部的樟台，与已建成的溧阳至宁德国家高速公路文成至泰顺段相接，主线全长 67.636 公里，采用双向 4 车道高速公路标准建设，设计速度 80 公里/小时。该项目在景宁、景宁南、东坑、西坑、文成南、文成 6 处设互通式立交，设置景宁南、东坑、西坑、文成南 4 处互通收费站。

34) 杭绍甬高速/杭甬复线

杭州—宁波高速公路（编号国家高速 G9221），也叫“杭甬高速复线”“杭绍甬高速公路”，是中国浙江省境内 2017 年开建的第二条连接杭州市和宁波市的高速公路，为杭州湾地区环线高速公路（编号国家高速 G92）的并行线，整体位于 1996 年通车的第一条杭甬高速的北面。

杭甬高速复线（杭绍甬高速公路）起于杭州下沙枢纽接杭州绕城，并沿杭州湾南岸向东，经过绍兴、宁波，与钱江通道南接线、嘉绍大桥南接线、杭州湾跨海大桥南接线、金塘大桥等相接，终于柴桥枢纽接宁波穿山疏港高速和未来的六横公路大桥，与既有杭甬高速公路形成南北呼应；规划全长 161 公里，其中杭州段长约 9 公里，绍兴段长约 29 公里，宁波段长约 123 公里，杭甬段设计速度 120 千米/小时。

宁波段一期工程于 2017 年 6 月 26 日开工建设，其中的滨海互通是亚洲最大的海上枢纽互通工程。2024 年 1 月 19 日，杭绍甬高速公路杭州至绍兴段正式建成通车。G9221 杭甬高速宁波段一期工程建成通车运营。

35) 义东高速东阳段

义东高速东阳段起点位于湖田枢纽接甬金高速，终点设王店枢纽接东永高速，主线全长 33.4 公里，双向六车道，总投资约 100 亿元。根据项目建设推进时序，分为江北至南市段和南市至南马段两段建设。2024 年 1 月 19 日，义东高速公路江北至南市段先行段通车，全长 6.22 公里。2025 年 1 月 17 日，南市至南马段建成通车。至此义东高速全面建成通车，与东永高速、金丽温高速及杭金衢高速共同组成浙中城市群高速环线。

36) 瑞苍高速

瑞安—苍南高速公路北起于温州市瑞安市高楼镇高楼枢纽，途经平阳县、龙

港市，南止于温州市苍南县钱库镇钱库枢纽，线路全长 52.569 千米，是中国浙江省温州市境内连接瑞安市和苍南县的高速公路，为浙江省高速公路网的组成部分之一。道路为双向四车道高速公路，设计速度 100 千米/小时。2020 年 12 月 22 日，瑞安—苍南高速公路开工建设；2026 年 2 月 13 日，瑞安—苍南高速公路通车运营。瑞安—苍南高速公路的建成，串联起文成—瑞安高速公路（浙高速 S34）、沈阳—海口高速公路（国家高速 G15）及宁波—东莞高速公路（国家高速 G1523）三条高速公路，显著优化了浙南地区路网结构，改变了平阳县、苍南县西部多个乡镇的交通格局，结束了凤卧镇、南雁镇、青街畲族乡等地不通高速公路的历史。

表5-11. 截至2026年3月末发行人主要高速公路设计流量情况

单位：公里、辆

路段名称	所在地区	类型	长度	设计流量
沪杭甬高速	东部地区	经营性公路	224.27	60,000—100,000
上三高速	东部地区	经营性公路	141.39	25,000—55,000
杭金衢高速	东部地区	经营性公路	289.50	60,000—100,000
甬金金华段	东部地区	经营性公路	69.75	25,000—55,000
黄衢南高速	东部地区	经营性公路	161.00	25,000—55,000
宁波甬台温	东部地区	经营性公路	71.46	25,000—55,000
舟山跨海大桥	东部地区	经营性公路	46.29	25,000—55,000
台州甬台温	东部地区	经营性公路	42.80	25,000—55,000
台金高速	东部地区	经营性公路	157.56	25,000—55,000
金丽温高速	东部地区	经营性公路	235.55	25,000—55,000
龙丽丽龙高速	东部地区	经营性公路	222.23	25,000—55,000
杭徽高速	东部地区	经营性公路	122.14	25,000—55,000
申苏浙皖高速	东部地区	经营性公路	88.23	25,000—55,000
临金高速	东部地区	经营性公路	85.52	25,000—55,000
云景高速	东部地区	经营性公路	12.13	25,000—55,000
龙庆高速	东部地区	政府还贷公路	53.96	25,000—55,000
龙浦高速	东部地区	政府还贷公路	23.19	25,000—55,000
杭新景高速衢州段	东部地区	政府还贷公路	105.05	25,000—55,000
徽杭高速	东部地区	经营性公路	81.62	25,000—55,000
东永高速	东部地区	经营性公路	44.70	27,000—52,000

钱江通道及接线工程南接线段	东部地区	经营性公路	27.86	45,000—80,000
乐清湾大桥及连接线工程	东部地区	政府还贷公路	38.17	25,000—70,000
杭宁高速	东部地区	经营性公路	98.97	45,000—80,000
诸永高速公路	东部地区	经营性公路	225.61	28,560—61,200
文泰高速公路	东部地区	政府还贷公路	56.38	16,470—35,294
文瑞高速公路	东部地区	经营性公路	40.48	29,366—62,928
宁波舟山港主通道	东部地区	政府还贷公路	2.01	21,500—40,500
杭州绕城西复线杭绍段	东部地区	政府还贷公路	98.22	25,487-76,362
杭州绕城西复线湖州段	东部地区	政府还贷公路	50.81	45,000—80,000
建金高速公路	东部地区	政府还贷公路	58.05	18,915-44,046
舟岱大桥	东部地区	政府还贷公路	25.66	25,000-55,000
乍嘉苏高速	东部地区	经营性公路	50.28	25,000-55,000
钱江通道北接线	东部地区	经营性公路	11.42	45,000-80,000
景文高速	东部地区	政府还贷公路	67.64	25,000-55,000
杭绍甬高速	东部地区	经营性公路	52.81	10,000-25,000
杭甬复线	东部地区	经营性公路	55.47	9,000-50,000
义东高速东阳段	东部地区	经营性公路	33.40	45,000-80,000
瑞苍高速	东部地区	经营性公路	52.569	25,000-55,000
合计	-	-	3,324.14	-

注：上表中沪杭甬高速包括杭甬高速和沪杭高速；杭金衢高速包括一期、二期；台金高速包括台金东段、西段、东延段；杭徽高速包括留下至汪家埠段、汪家埠至昌化段、昌化至昱岭关段；金丽温高速包括一期、二期、三期、温州西过境段；龙丽丽龙高速包括龙丽、丽龙段；甬台温高速公路台州段包括三门铺里至吴岙枢纽、临海北至临海南段以及吴岙至临海北段；杭宁高速包括一期、二期；诸永高速包括北段（绍兴、金华段）、南段；宁波舟山港主通道包括富翅至岑港段（富翅门大桥）。

2025年发行人主要路段日平均进出口流量2,588,476辆，同比增加8.02%；2026年1-3月主要路段日平均进出口流量2,498,452辆，同比增加2.16%。2025年实现车

辆通行费收入2,732,291.02万元，同比增加1.86%。发行人主要运行高速公路运营情况如下所示：

表5-12. 2025年与2026年1-3月发行人主要运行高速公路通行费收入情况

单位：万元

名称	日均通行费收入		累计通行费收入		同比增长率	
	2025年	2026年1-3月	2025年	2026年1-3月	2025年	2026年1-3月
沪杭甬	1,395.31	1,297.60	509,287.12	116,784.37	-1.17%	-3.98%
上三线	247.12	249.73	90,198.41	22,475.72	-17.69%	-6.35%
甬金金华段	143.05	100.88	52,214.37	9,079.50	-10.83%	-35.82%
高速杭徽高速	194.22	210.20	70,891.53	18,918.28	-6.10%	0.17%
徽杭高速	53.64	66.81	19,579.17	6,012.50	1.38%	-10.89%
申苏浙皖	209.95	244.88	76,631.28	22,039.46	25.98%	21.81%
三通道南接线	72.00	87.05	26,281.42	7,834.34	31.05%	70.84%
宁波甬台温	119.53	119.78	43,628.07	10,780.25	-18.85%	-7.34%
舟山跨海大桥	394.24	338.50	143,898.55	30,464.86	7.20%	0.05%
宁波舟山港主通道(富翅门大桥、舟岱大桥)	66.38	60.97	24,229.05	5,487.63	7.37%	4.60%
杭宁高速	439.42	421.84	160,386.85	37,965.59	-8.83%	-4.00%
杭州绕城西复线湖州段	71.05	67.27	25,932.03	6,054.54	4.12%	10.80%
乍嘉苏高速	132.94	100.37	48,521.57	9,033.69	-6.23%	-25.80%
钱江通道北接线	34.64	40.07	12,645.25	3,606.55	19.33%	69.84%
临金高速	76.22	83.83	27,820.23	7,544.36	5.47%	1.61%
杭绍甬	63.46	84.19	23,161.79	7,577.26	137.59%	200.92%

名称	日均通行费收入		累计通行费收入		同比增长率	
	2025年	2026年1-3月	2025年	2026年1-3月	2025年	2026年1-3月
杭甬复线	100.10	97.93	36,537.82	8,813.77	32.31%	25.95%
杭金衢高速	1,422.05	1,480.50	519,047.66	133,245.13	3.30%	7.74%
黄衢南高速	152.23	163.76	55,562.17	14,738.14	1.43%	-5.49%
杭新景衢州	108.55	129.56	39,621.41	11,660.25	3.35%	-9.69%
台州甬台温	70.80	82.10	25,841.41	7,389.33	-39.00%	-13.48%
台金高速	244.21	250.00	89,136.94	22,500.37	7.23%	2.92%
乐清湾大桥及连接线工程	79.83	81.04	29,139.55	7,293.42	21.03%	15.72%
金丽温高速	353.61	373.62	129,067.60	33,625.65	2.12%	2.21%
龙丽丽龙高速	228.21	263.57	83,297.23	23,721.13	1.86%	3.19%
云景高速	19.50	20.84	7,116.28	1,875.23	8.80%	21.94%
龙庆高速	22.37	24.10	8,165.10	2,168.81	1.63%	-7.85%
龙浦高速	5.88	9.67	2,146.37	870.25	6.31%	-6.88%
东永高速	57.75	56.06	21,080.31	5,045.57	9.47%	1.19%
文瑞高速	41.98	42.11	15,322.80	3,790.06	3.91%	-16.17%
诸永高速	517.65	508.48	188,942.22	45,763.17	11.68%	1.16%
杭州绕城西复线 杭绍段	191.61	180.90	69,939.13	16,280.55	-1.96%	-3.50%
建金高速公路	65.75	75.64	23,999.80	6,807.20	6.68%	2.98%
文泰高速	23.73	22.45	8,663.05	2,020.11	2.87%	4.06%
景文高速	28.62	39.42	10,445.78	3,547.88	8.78%	8.00%
义东高速东阳段	38.11	38.73	13,911.70	3,486.15	1652.10%	28.35%
瑞苍高速	-	4.75	-	427.82	-	100%

名称	日均通行费收入		累计通行费收入		同比增长率	
	2025年	2026年1-3月	2025年	2026年1-3月	2025年	2026年1-3月
合计	7,485.73	7,519.21	2,732,291.02	676,728.89	1.86%	1.39%

注：通行费收入为高速公路运营单位按路产统计，与财务统计口径不一致。

（2）收费结算模式

发行人是浙江省内高速公路最大的投资和运营商。浙江省高速公路收费通过建立统一的高速公路收费系统，在省路网内各路业主不同的状况下，本着“联网收费、统一管理、一票到底、按实结算”的原则，在全省高速公路网内不设主线收费站，实行联网收费，使车辆在路网内通畅行驶。

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

由于发行人所属的公路均为高等级公路，无二级公路，因此燃油税费改革对公司的车辆通行费收入不会产生直接影响。

（3）收费标准

根据省政府办公厅《关于深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站收费政策调整意见的复函》（浙政办函〔2019〕96号），自2020年1月1日起，客车及货车、专项作业车收费标准列示如下：

1) 客车收费标准

截至本募集说明书签署日，浙江省内高速公路对客车计费标准如下：

表5-13. 截至本募集说明书签署日浙江省高速公路客车通行收费标准

车辆类别	分类标准	车次费（元/辆次）		里程费（元/车辆公里）	
		除沪杭甬外	沪杭甬	除沪杭甬外	沪杭甬
1	≤9座	5.00	5.00	0.40	0.45
2	10-19座	5.00	5.00	0.40	0.45
3	≤39座	10.00	10.00	0.80	0.80
4	≥40座	15.00	15.00	1.20	1.20

2) 货车收费标准

货车、专项作业车车辆通行费=车公里费率×车辆实际行驶里程数+隧道(桥梁)叠加通行费。

表5-14. 截至本募集说明书签署日浙江省高速公路货车通行收费标准

类别	车型分类标准	车公里费率（元/车公里）
1类	2轴（车长小于6米且最大允许总质量小于4,500KG）	0.450
2类	2轴（车长小于6米且最大允许总质量小于4,500KG）	0.841
3类	3轴	1.321
4类	4轴	1.639
5类	5轴	1.675
6类	6轴（含）以上	1.747

注:总轴数包含悬浮轴

3) 其他收费政策

根据《浙江省人民政府办公厅关于舟山跨海大桥国际标准集装箱运输车辆及杭甬高速公路杭绍段客车实施差异化收费的复函》（浙政办函〔2023〕59号）文件精神，同意调整舟山跨海大桥对国际标准集装箱运输专用车辆通行费优惠政策，实施期限暂定为2024年1月1日至2025年12月31日。舟山跨海大桥金塘大桥路段对未运输国际标准集装箱的专用车辆通行费实施双向全时段优惠，即对进出金塘或沥港收费站至蛟川收费站往返路段的未运输国际标准集装箱的专用车辆，其在舟

山跨海大桥金塘大桥路段的通行费按省政府批复收费标准的30%收取，享受优惠的专用车辆需通行人工收费车道。对进出金塘和沥港收费站，且运输国际标准集装箱的专用车辆，其在舟山跨海大桥路段的通行费按省政府批复收费标准的30%收取；对进出舟山跨海大桥其他收费站，且运输国际标准集装箱的专用车辆，其在舟山跨海大桥路段的通行费按省政府批复收费标准的50%收取。

2018年11月30日，省交通厅、省发改委联合下发《关于继续实施舟山跨海大桥金塘大桥路段空载集装箱运输车辆通行费分时段优惠的函》（浙交函〔2018〕315号），自2019年1月1日起，对从舟山跨海大桥沥港收费站或金塘收费站单向驶至蛟川收费站的未装载国际标准集装箱的专用车辆，其夜间通行费在现行基础上再降50%，即按省政府办公厅《关于舟山大桥收取车辆通行费的复函》（浙政办函〔2009〕88号）和《关于舟山跨海大桥沥港收费站收取车辆通行费的复函》（浙政办函〔2012〕81号）批准的舟山跨海大桥路段收费标准的25%收取（具体收费标准为：四类车金塘至蛟川55元/车，沥港至蛟川50元/车；五类车金塘至蛟川60元/车，沥港至蛟川55元/车）。夜间优惠时段为当日19:00至次日7:00，以蛟川收费站出口时间为准。享受优惠的空载集装箱车辆需通行人工收费车道。

2018年12月26日，省交通厅、省发改委、省财政厅联合下发《关于省属及市、县（市）属国有全资和控股高速公路路段试行货车非现金支付通行费八五折优惠等有关事项的通知》（浙交〔2018〕229号）文件精神，自2019年1月1日起，省属及市、县（市）属国有全资和控股高速公路路段，对使用我省高速公路货车非现金支付卡、货车ETC卡的合法装载货运车辆，试行通行费八五折优惠（折扣包含原已给予的九七折优惠）。试行期暂定2年，现行通行费优惠幅度已经大于八五折的，不再叠加八五折优惠。超限量小于10%（含）的货车按照合法装载车辆的费率进行计费，暂时可享受八五折优惠。经批准的大件运输车辆可享受八五折优惠。2025年4月25日起，ETC货车八五折优惠对象范围由“使用我省ETC设备的货车”扩大为“使用全国ETC设备的货车”。

2019年7月1日起，为提升高速公路通行效率，推广基于etc技术的高速公路自由流收费，对使用etc设备通行高速公路车辆的通行费优惠由原3%提升至5%。

2019 年 12 月 30 日，省人民政府下发《关于深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站收费政策调整意见的复函》（浙政办函〔2019〕96 号），对高速公路定额收费项目收费标准、部分高速公路特殊结构物叠加收费标准、现行高速公路通行费优惠政策、其他高速公路的有关收费政策作出了调整，并对高速公路通行费计费单位尾数进位取舍规则作出了规定。

① 调整连续高架桥计费方式和叠加收费标准

续里程达 10 公里以上的高架桥，保留叠加收费方式并实行分段叠加收费：即每 2 个收费站（或枢纽）区间，连续高架桥长度 3（不含）至 5（含）公里的叠加收费 1 元；5 至 10（含）公里的叠加收费 2 元 10 至 15（含）公里的叠加收费 3 元；15 至 20（含）公里的叠加收费 4 元（每增加 5 公里增加收费 1 元以此类推）。

② 调整经省政府批准同意的跨江、跨海桥梁具体叠加收取的通行费

1-5 类车按现行叠加收费标准保持不变，货车和专项作业车的 6 类车按 5 类车标准叠加收费。

③ 保留陆上隧道叠加收费标准

表5-15. 截至本募集说明书签署日路上隧道叠加收费标准

序号	长度	叠加标准（元/车次）
1	1,000 米-2,500 米（含）	1.00
2	2,500 米-4,000 米（含）	2.00
3	4,000 米-5,500 米（含）	5.00
4	5,500 米-7,000 米（含）	8.00
5	7,000 米-8,500 米（含）	10.00
6	8,500 米-10,000 米（含）	12.00
7	10,000 米以上	15.00

注：对装有通风和监控设施的高速公路陆上隧道（含左右洞）按上述标准叠加车辆通行费。

④ 国际标准集装箱运输车辆车型分类及收费标准

根据“浙江省委省政府出台坚决打赢疫情防控阻击战、全力稳企业稳经济稳发展 30 条意见”第 8 项，自 2020 年 2 月 12 日起，浙江省将现行国际标准集装箱运输车辆通行费优惠政策从原 10 个指定收费站扩大到全省高速路网，统一按 6.5 折收取，并取消车次费。

(4) 公路养护

发行人对高速公路养护主要是指对高速公路的路基、路面、桥梁、涵洞、隧道、路线交叉、沿线设施（包括防护设施、交通安全设施、标志、标线、服务设施和房屋设施）进行养护与维修，用地范围内的绿化和水土保持等工作。发行人高速公路的养护工作按照“预防为主、防治结合、强化管理、全面养护、依靠科技、确保质量、注重安全、保障畅通”的基本方针，坚持“集团监管、营运业主公司负责、社会监督、市场运作”的工作原则开展。在年度全面预算编制中各路公司均需编制详细的养护计划，由集团公司审核后下达执行。目前，集团按照市场化招投标的方式选择养护单位，浙江交工旗下三家养护公司（顺畅养护、交工养护、沪杭甬养护）按照“公平、公开、透明”的原则参与集团养护工程招投标；两家养护公司通过公开招投标方式承担了集团大部分的养护业务，并肩负着承担集团范围内高速公路工程抢险施工的重任，部分桥梁加固、边坡加固等业务通过外包方式委托实施。

近年来，发行人高速公路养护工作科学有序开展，旗下高速公路道路养护情况良好，近三年及一期养护支出如下表：

表5-16. 近三年及一期养护费用支出统计表

单位：万元

公司	2023年	2024年	2025年	2026年1-3月
合计	94,106.48	89,700.38	73,395.43	6,669.63

发行人下属高速公路板块 2025 年养护支出 7.34 亿元，2026 年 1-3 月养护支出 0.67 亿元。

为了确保高速公路企业经济效益和社会效益的持续提升,随着养护科技水平、管理能力的持续提高,发行人目前各高速公路养护支出均以均衡、可持续为原则,各类大中型养护融入到日常养护工作中,以尽可能减少养护对车流通行的影响。2026 年,发行人高速公路预计养护支出 9.07 亿元,2027 年预计养护支出 9.52 亿元,2028 年预计养护支出 10.00 亿元。

(5) 政策支持

公司代表浙江省政府在全省交通基础设施领域行使投资建设经营高速公路职责,按照国家和浙江省政府发展计划和投资战略的要求,进行有计划、有步骤的投资经营,得到了浙江省政府及相关部门的大力支持。

根据浙江省政府“浙政发〔1998〕87号”文件精神:“从1988年7月1日起,征收公路客货运输附加和公路养路费附加费,作为公路建设专用基金,专门用于浙江省高速公路建设的省级政府性基金”。同时根据“浙政发〔2002〕4号”文件精神:“按省政府《关于征收公路建设专用基金的批复》规定所征收的公路客货运输附加费的新增部分,由省交通厅继续随高等级公路建设项目安排,作为项目资本金注入,现在建的高等级公路(除杭宁高速公路浙江段外)和新建的高等级公路建成后即移交给发行人管理。高等级公路建设项目由发行人组建项目法人,实施项目法人责任制。项目资本金首先由省交通厅在公路客货运输附加费的新增部分拨付,不足部分可通过多种渠道解决”。公司于2002年和2003年共收到交通厅拨入资金6.98亿元,但因当时省内其他公路交通基础设施资金缺口较大,该等补贴资金于2004年起暂停拨付,公司从2004-2008年暂停拨付的约14亿元资金,目前尚在财政账户;此外,2009年国家对公路养路费和公路客、货附加费实施“费改税”,并在2008年12月18日《关于实施成品油价格和税费改革的通知》的文件中规定改革后形成的交通资金主要用途是替代公路养路费等六项收费的支出。结合以上两因素,公司根据近年来承担的省内高速公路任务持续加重的实际情况,于2009年向浙江省政府做出了专项申请:①申请向公司补拨2004-2008年度的公路建设专用资金,总计约14亿元;②自2009年起开始继续按照“浙政发〔1998〕87号”和“浙政发〔2002〕4号”文件规定,以2000至2008年的平均征收额向公司拨付公路建设

专用资金。2009年5月得到了省财政的支持，同时省政府对此项资金的使用也提出了在没有改变公路建设专用资金使用范围的情况下“维持现状”的意见。

2009年6月浙江省交通厅进一步明确：“根据我省实际情况，下一步拟建的高速公路重点是沿海、山区及经济欠发达地区，由于复杂的地形、有限的土地等因素，面临建设技术难度大，结构物比例高等建设难题，工程成本将相应增加，造成建设资金筹措的难度有所加大。考虑到这些高速公路项目投资巨大，社会效益较好，且基本属于政府还贷高速公路，为减轻浙江省交通投资集团有限公司的压力，继续发挥浙江省交通投资集团有限公司在高速公路投资建设和管理的主力军作用，浙江省交通运输厅将从体制、政策和有关资金上予以大力支持。”

2009年6月浙江省财政厅也明确表示（浙财函〔2009〕197号）：“随着我省交通基础设施建设规模的不断扩大，后续的高速公路建设难度进一步加大，为继续发挥公司在高速公路投资建设的主导作用，进一步推进我省高速公路建设，我厅会同有关部门深入研究费改税后还贷性公路融资问题，并根据省政府有关规定，在政策和资本金上继续予以支持”。2012年、2013年和2014年，公司分别收到省财政厅拨入的国有资本经营预算资金7,200万元、4,000万元和4,000万元。根据浙江省政府专题会议纪要（〔2009〕47号文），为确保完成全省高速公路建设任务，浙江省政府原则上同意采取项目支持的方式对公司实行资金补助，凡省政府指定由公司投资建设的公益性政府还贷高速公路项目，都将采用项目支持的方式对公司实行资金补助，补助标准按公路里程以及对欠发达地区适当倾斜的原则确定，由省交通厅、财政厅提出具体意见报省政府审定；同时，将积极支持公司发展港航产业和高速公路衍生产业，培育新的经济增长点，省政府主要从岸线资源和建设项目两个方面对公司发展港航产业给予支持。

2010年6月，浙江省财政厅和交通厅联合制定了《浙江省省本级政府还贷高速公路资本金补助管理若干规定》，明确了省本级政府还贷高速公路资本金补助（以下简称资本金补助）是特指对省政府研究确定的由公司建设的公益性政府还贷高速公路项目，采用省政府支持方式，给予适量资本金补助。补助资金在中央成品油价格和税费改革税收返还收入中安排，参照交通运输部对高速公路的补助方式和标准，统一按里程并视沿线地区经济发展水平进行资本金补助，具体为：

欠发达地区400万元/公里，其他地区300万元/公里。根据规定，补助项目实行一项目一报批，即公司根据高速公路建设规划和政府还贷高速公路项目建议书批复文件向省政府提出申请，由省交通厅和财政厅提出审核意见，经省政府批准后，作为计划和预算安排的重要依据。补助资金的拨付需一个项目申报一次，存在一定的不确定性。

2009-2011年，公司分别收到省交通厅拨入的车购税补助6,751万元、18,532万元和5,000万元。2012年公司收到车购税补助44,741万元、资本金补助14,000万元、国有资本预算资金7,200万元；2013年公司收到车购税补助18,179万元、资本金补助300,000万元、国有资本预算资金4,000万元；2014年公司收到车购税补助61,624万元、国有资本预算资金4,000万元；2015年公司收到车购税补助83,760万元、国有资本预算资金37,000万元；2016年公司收到车购税补助14,293.40万元、国有资本预算资金340,000万元；2017年发行人收到车购税补助80,490万元、国有资本预算资金21,000万元、浙江省财政厅项目专项补助资金360万元；2018年发行人收到车购税补助261,622.48万元、国有资本预算资金69,776万元、浙江省财政厅项目专项补助资金20,000.00万元。2019年发行人收到车购税补助325,850.00万元，收到“八八计划”以外新增的铁路项目资本金108,385.03万元，收到铁路建设资本金300,000.00万元，收到杭金衢高速资本金补助16,424.00万元、乐清湾大桥资本金补助5,470.00万元，无偿取得浙江杭宁高速公路有限责任公司12.202%股权，无偿取得浙江舟山跨海大桥有限公司3.0549%股权，无偿取得原省公路局持有的77,939.32万元债权。2020年发行人收到高速公路车购税补助267,022.00万元，收到铁路建设资本金200,000.00元，收到建金高速项目10,000.00万元、杭州绕城西复线湖州段项目资本金补助10,000.00万元，将铁路项目建设财政预拨资金实际取得收益全额计入资本公积，增加资本公积233,853.82万元。2021年发行人收到高速公路车购税补助419,632.25万元，收到股东资本金26,500.00万元，省政府将申苏浙皖高速公路湖州段52宗土地使用权资产以评估备案价作价出资注入本公司，增加本公司资本公积302,384.25万元，无偿受让温州市交通发展集团有限公司持有温州市瑞文高速公路有限公司5.0524%股权，增加公司资本公积13,485.60万元，铁路项目建设财政预拨资金实际取得收益全额计入资本公积，增加资本公积6,769.34万元，中国铁路上海局集团有限公司持有的金丽温铁路有限

责任公司22.44%股权（出资额20.16亿元）、九景衢铁路浙江有限公司10.77%股权（出资额15.91亿元）、杭黄铁路有限公司10.73%股权（出资额19.6亿元）无偿划转至本公司，资本公积增加556,710.01万元，收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增的铁路项目资本金112,468.07万元等。2022年发行人铁路项目建设财政预拨资金实际取得收益1,002.70万元，省级国有资本经营预算支出中安排注资浙江省长三角投资有限公司资本性支出26,500.00万元，收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增铁路项目资本金194,876.28万元，收到高速公路车购税补助595,300.00万元，无偿划入乐清市铁路投资开发有限公司所持沿海铁路浙江有限公司0.2616%（资本金3,150万元）股权和浙江乐清铁路有限公司0.9252%（资本金3,150万元）股权等。2023年发行人收到浙江省发展和改革委员会拨入杭温铁路二期、金建铁路、衢丽铁路三个铁路项目政府专项债券发行款用作资本金，增加资本公积94,000万元，收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增铁路项目资本金，增加资本公积93,265.81万元，收到浙江省交通运输厅拨入甬金衢上高速公路金华城区段投资补助，增加资本公积53,000万元。2024年发行人收到中央车购税补助80,000万元，收到浙江省财政厅拨入“八八计划”以外新增铁路项目资本金以及六横大桥资本金补助，增加资本公积120,000万元，收到浙江省发展和改革委员会拨付的金建铁路和衢丽铁路两个铁路项目政府专项债券发行款、通苏嘉甬等六个铁路项目的再融资一般债券资金、金华铁路枢纽扩容改造工程等四个项目的超长期特别国债资金，共计增加资本公积495,811万元，收到浙江省交通运输厅拨入甬金衢上金华城区段、义龙庆丽水段高速公路投资补助，增加资本公积50,000万元。

总体看，近年来浙江省政府和有关部门相关支持力度的加大，为公司后续高速公路投资项目的投入提供了较强的体制、政策和资金保障。

2、工程设计及施工

发行人工程施工板块主要为浙江交工集团股份有限公司所承接的项目，全部为道路、桥梁、高速公路、港口及隧道等的建设工程。该公司具有2个公路工程施工总承包特级、2个公路行业工程设计甲级及1个工程勘察专业类岩土工程甲级等多项行业最高等级资质，同时具有3个公路总承包一级、2个建筑总承包一级、

1个市政总承包一级、多个港航总承包和公路养护资质，以及咨询、园林设计、试验检测、交安设施、地灾治理、照明等专业资质。发行人工程结算收入主要是由子公司浙江交工集团股份有限公司实现。

表5-17. 近三年及一期浙江交工施工合同情况

指标	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
新签合同数量（个）	302	1032	941	775
新签合同金额（亿元）	243.12	742.35	710.88	952.12
当期完成金额（亿元）	81.73	464.1	478.47	461.46
在手合同金额（亿元）	2,487.23	2,545.57	2,285.32	2,030.26
在手未完工合同金额（亿元）	1,495.18	1,485.33	1,362.63	1,125.02
海外业务新签合同额（亿元）	2.06	11.22	15.67	1.98

浙江交工各在建项目推进平稳，重点难点工作进展顺利，总体运营情况良好。

表5-18. 截至2026年3月末浙江交工主要工程承包合同项目明细

单位：亿元

序号	项目名称	合同金额	约定完成时间	完成进度
1	瑞苍高速公路（龙丽温至甬台温复线联络线）工程第04标段	22.76	36个月	100%
2	浙江交工集团沿黄高速武陟至济源段、济源至新安高速公路JXSG-2合同段	27.75	42个月	100%
3	351国道兰溪马涧至建德大慈岩段	23.48	36个月	68.59%
4	浙江交工路桥建设有限公司甬舟高速公路复线金塘至大沙段工程PPP项目SG1合同段项目	21.65	4年	61.07%
5	中山市民古路一期工程TJ02标段	20.12	30个月	70.11%
6	郑州至南阳高速郑州至许昌段	25.00	36个月	55.79%

序号	项目名称	合同金额	约定完成时间	完成进度
7	台州市仙居县城西区块城市有机更新项目	36.64	5年	37.53%
8	G219线温泉至霍尔果斯公路建设项目第 WHSJ-2、3合同段第WHSJ-4标段	24.38	1,612天	41.98%
9	新建铁路头门港支线二期头门新区至头门 港段工程施工总承包	32.12	42.5个月	79.94%
10	申苏浙皖高速公路改扩建	20.69	36个月	61.88%
11	彩虹快速路东延工程	20.95	1,156天	42.21%
12	351东阳马宅至江北段（城区段）EPC01 标段	27.09	1,215天	18.94%
13	甬金高速公路改扩建工程宁波至金华段 （金华段）第TJ02标段	23.03	1,309天	35.34%
14	甬金高速公路改扩建工程宁波至金华段 （绍兴段）第SG01标段	20.70	1,400天	21.85%
15	浙江交工地下工程有限公司融沪科创产业 园合作开发工程总承包项目	65.24	5年	6.06%
16	浙江交工集团股份有限公司甬金衢上高速 金华婺城至浙赣界第TJ05 标	22.57	1,277天	16.54%
合计		434.17	-	-

发行人在保证高速公路投资经营的同时，重视高速公路辅助产业的产业化经营，积极探索对高速公路服务区经营、广告、车辆抢修、加油站等产业资源重新组合的途径，以发挥优势资源的规模效应，构建主辅业务的合理“产业链”。

从上世纪90年代起，发行人相继承担了杭甬、沪杭、甬台温、同三、上三、杭金衢、金丽温、杭宁、申苏浙皖、甬金、台金、杭千、龙丽龙、杭州湾跨海大桥等浙江省内各条高速公路的施工以及江西、云南、河南、湖北、江苏、安徽、青海、福建、陕西等地高速公路及其他交通工程建设。

截至2026年3月末，浙江交工累计承接的代建建设项目1个，浙江交工均与相应的委托方政府机构签署了代建协议，明确了支付对价；累计承接的PPP建设项目4个，上述5个项目涉及回购金额合计121.67亿元，已收到回购款63.70亿元，剩余57.97亿元，各项目预计资金收回时间：义乌疏港为2028年，山东枣庄PPP项目为2030年；衢州PPP项目为2034年，平阳104PPP项目为2035年，霞浦PPP为2038年。此外，公司没有其他由财政性资金逐年回购的代建及PPP建设项目。浙江交工现有代建项目情况如下：

表5-19. 截至2026年3月末浙江交工代建项目情况

单位：万元

项目名称	项目总投	截至2026年3月末已投资金额	2026年剩余投资	2027年拟投资
义乌疏港高速公路	328,735	328,735	0	0
合计	328,735	328,735	0	0

表5-24. 截至2026年3月末浙江交工代建（BT）项目情况（续）

单位：万元

项目名称	总回购款	截至2026年3月末已回收	2026年拟回收	2027年以后拟回收
义乌疏港高速公路	386,674.82	375,641.64	0	11,033.18
合计	386,674.82	375,641.64	0	11,033.18

浙江交工现有控股在建PPP项目情况如下：

表5-25. 截至2026年3月末浙江交工控股在建PPP项目情况

单位：万元

项目名称	项目总投	项目是否入库	截至2026年3月末已投资金额	2026年剩余投资	2027年拟投资

山东枣庄 PPP 项目	32,000	是	31,581.43	0	0
平阳 104PPP 项目	110,280.48	是	109,452.23	500.00	0
衢州 PPP 项目	359,029.00	是	363,236.00	0	0
霞浦 PPP 项目	75,000	是	67,426.00	2,570.06	0
合计	576,309	-	571,695.66	3,070.06	0

表5-25. 截至2026年3月末浙江交工控股在建PPP项目情况（续）

单位：万元

项目名称	总回购款	截至 2026 年 3 月末已回收	2026 年剩余回收	2027 年以后拟回收
山东枣庄 PPP 项目	48,149.41	34,104.52	2,800.00	11,244.89
平阳 104PPP 项目	183,363.84	33,400.00	11,440.96	138,562.88
衢州 PPP 项目	473,641	191,813.25	7,583.00	274,244.75
霞浦 PPP 项目	124,899.90	2,080.27	4,419.37	118,400.26
合计	830,054.15	261,398.04	26,243.33	542,452.78

公司 BT 及 PPP 项目记账模式分两个阶段，建设期和政府回购期：

建设期，公司对 BT/PPP 项目的陆续投入均统一在长期应收款科目下进行归集，拨付给施工单位的工程进度款以及发生的银行借款利息费用作为投资活动，计入“长期应收款”科目。

在政府回购阶段，待完成工程决算后（项目全部完工后进行决算），计算政府回购款总额与决算成本的差额，确认回购款大于“长期应收款”科目余额后，根据回购协议，将“长期应收款”科目余额按照回购款应收进度进行调整冲减，可确认的回购款大于长期应收款科目的差额为“主营业务收入”，并按照当年收到的回购款占总回购款的比例在回购期限内分年确认。

发行人 BT 及 PPP 项目进度情况和回购条款如下：

义乌疏港高速公路：BT 款项包括投融资款及利息，包括计息本金、工程建设期利息、支付期利息、项目管理费等。其中本项目设有项目公司管理费共计 2,000 万元，由承包人包干使用，发包人分两期支付，在交工验收完成支付 80%，在交工验收完成后第 36 个月支付剩余的 20%。建设期利息的计算从签发开工令至本工程项目完工并交工验收合格之日为项目工程建设期。在建设期内，根据上月末经签认的工程建安费累加方式计算利息（按单利计算），建设期利息开工后每满一年支付一次。本项目支付期 5 年，从交工验收合格之日起，分 5 期支付，交工验收合格之日起当月末，以及第 13、第 25、第 37、第 60 个月内按 3:2:2:2:1 比例分 5 期支付；各支付期对应的利息随本金一同支付。截至 2026 年 3 月项目已完成 100%。

山东枣庄 PPP 项目：项目总投资约 32,000 万元，其中建安费 20,643 万元，2016 年 5 月份开工。回购条款：“可用性服务费自竣工验收合格之日后，每年 12 月 15 日支付一次。如本项目因征地拆迁、发现文物等不可预见的非可归责于乙方的原因导致延误的，则自开工日起算至一年期届满之日起一百八十（180）日内，仍未完工的，由甲乙双方共同对乙方已经完成的工程量进行核算，甲方应就已完工部分在经双方核算确认后即行按照本协议约定的付款比例及进度支付相应的可用性服务费；但综合运营服务费仍应在完成竣工验收，项目进入商业运营期后方开始支付。运营服务费进入运营期后每年 6 月 30 日、12 月 15 日起各支付一次。”。截至 2026 年 3 月项目已完成 100%。

衢州 PPP 项目：项目全称“G351 国道龙游横山至开化华埠段公路工程（衢江区、柯城区段）PPP 项目”。回报机制如下：“项目公司可通过政府支付的可行性缺口补助（包括可用性服务费和运营绩效服务费）+运营收入（服务站收入）用以弥补其投资、建设、运营成本并获得合理回报。其中项目交工考核的结果作为可用性服务费 90% 的支付依据，若通过项目交工考核，则甲方按支付进度向乙方支付合同约定公式计算的可用性服务费的 90%。运营绩效服务费在项目进入运营维护期后，甲方或其指定机构按照条款约定的运营维护质量标准 and 考核办法进行定期考核，每季度考核一次，年度考核得分由季度考核分加权平均得到，其结果作为本项目可用性服务费的 10% 以及运营绩效服务费的支付依据。乙方通过运营

沿线 2 个服务站（加油站及加油站配套设施）取得相关运营收入”。截至 2026 年 3 月项目已完成 100.00%。

平阳 104PPP 项目：项目全称“104 国道西过境平阳段（104 国道瑞安仙降至平阳萧江段）改建工程 PPP 项目”。回报机制如下：“在运营期内，政府方对项目公司提供的运营维护服务质量进行考核。政府方依据绩效考核结果给予项目公司合理报酬，以购买项目可用性（符合验收标准的公路）以及为维持项目可用性所需的运营维护服务（符合绩效要求的公路养护服务等）。政府付费包括可用性服务费和运维绩效服务费。政府付费中可用性服务费与绩效考核结果相挂钩，比例为百分之三十（30%）。即：政府付费=可用性服务费×70%+（可用性服务费×30%+运维服务费）×绩效考核确定的支付比例”。截至 2026 年 3 月项目已完成 100%。

霞浦 PPP 项目：项目全称“霞浦县教育补短板 PPP 项目”。回报机制如下：在运营期内，政府方对项目公司提供的运营维护服务质量进行考核。政府方依据绩效考核结果给予项目公司合理报酬，以购买项目可用性（符合验收标准的学校）以及为维持项目可用性所需的运营维护服务（符合绩效要求的学校运营服务等）。政府付费为可行性缺口补助。政府付费中可行性缺口补助与绩效考核结果相挂钩，绩效考核系数为 0-100%。即：政府付费=当年可行性缺口补助=（项目全部建设成本*（1+年度合理利润率）*（1+年度折现率）^{可行性缺口补助支付次数/财政运营补贴周期（年）+年度运营成本}*绩效考核系数—当年度使用者付费。截至 2026 年 3 月项目已完成 100.00%。

截至 2026 年 3 月，发行人无承接的土地平整业务。

3、航运及仓储物流服务

发行人从事该业务的主要是浙江省海运集团股份有限公司。浙江省海运集团股份有限公司为专业从事沿海及远洋干散货运输的平台，截至 2026 年 3 月末，海运集团船舶运力总吨位为 386 万吨。

2025 年，发行人实现航运及仓储物流服务收入 362,969.30 万元，毛利润 32,055.90 万元；2026 年 1-3 月发行人实现航运及仓储物流服务收入 94,961.13 万元，毛利润 9,941.03 万元。

4、货物销售

发行人的货物销售业务主要来自于发行人旗下浙商中拓和浙商食品等子公司。货物销售板块2025年度营业收入为23,975,029.62万元，营业成本为23,737,664.17万元，毛利润为237,365.45万元，毛利率为0.99%；2026年1-3月营业收入5,767,746.83万元，营业成本为5,706,390.36万元，营业毛利润为61,356.47万元，毛利率为1.06%。

(1) 浙商中拓货物销售

浙商中拓货物销售业务主要集中于浙商中拓及其8家核心子公司：浙江中拓、重庆中拓、湖北浙商中拓、贵州中拓、广东中拓、广西中拓、云南中拓、浙商中拓（湖南）。浙商中拓经过十多年的发展，在贸易业务领域建立了极为重要的上下游资源优势。公司大宗商品销售服务网络主要包括湖南、湖北、广西、云南、贵州、四川、甘肃、重庆、广东、福建、浙江、上海、天津等各省市。以上中西部地区，业务增长空间较大，市场饱和度相对低，具有良好的发展前景，东部地区为新涉足地区，经济相对较为发达有新的业务机会。

1) 经营品种

发行人贸易业务主要经营品种包括钢材、铁合金、锰矿、焦炭及烟煤、镍矿、铁矿砂、水泥、甲醇、油品等，钢材贸易为公司最主要产品。近一年及一期发行人各产品经营情况如下：

表5-26. 浙商中拓2025年度及2026年1-3月主要产品经营情况表

单位：万元、%

2025 年度							
产品	营业收入		营业成本		毛利润		毛利润率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
大宗-黑色供应链	12,201,464.20	51.81	12,090,879.68	51.82	110,584.52	50.30	0.91
大宗-有色供	705,645.28	3.00	712,994.83	3.06	-7,349.55	3.34	1.04

2025 年度							
产品	营业收入		营业成本		毛利润		毛利润率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
应链							
大宗-能源化工供应链	7,400,229.78	31.42	7,347,999.45	31.50	52,230.33	23.76	0.71
再生资源供应链	1,146,427.08	4.87	1,132,769.72	4.86	13,657.36	6.21	1.19
新能源供应链	1,297,125.88	5.51	1,262,849.71	5.41	34,276.17	15.59	2.64
农产品供应链	667,913.42	2.84	659,972.33	2.83	7,941.09	3.61	1.19
其他	131,439.26	0.56	122,908.36	0.53	8,530.90	3.88	6.49
总计	23,550,244.90	100.00	23,330,374.08	100.00	219,870.82	100.00	0.93

2026 年 1-3 月							
产品	营业收入		营业成本		毛利润		毛利润率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
大宗-黑色供应链	2,047,830.58	36.51	2,032,997.36	36.66	14,833.22	23.69	0.72
大宗-有色供应链	357,168.83	6.37	353,346.86	6.37	3,821.96	6.11	1.07
大宗-能源化工供应链	2,543,470.75	45.35	2,499,442.44	45.07	44,028.31	70.33	1.73
再生资源供应链	69,710.26	1.24	67,216.81	1.21	2,493.45	3.98	3.58
新能源供应	325,643.77	5.81	330,095.91	5.95	-4,452.14	7.11	1.37

链							
农产品供应链	240,517.67	4.29	240,917.78	4.34	-400.11	0.64	0.17
其他	24,301.50	0.43	22,024.47	0.40	2,277.03	3.64	9.37
总计	5,608,643.36	100.00	5,546,041.63	100.00	62,601.72	100.00	1.12

2) 浙商中拓货物销售板块贸易经营及盈利模式

浙商中拓商业板块贸易模式为以销定采和自营相结合，以销定采模式及自营模式大约各占业务总量的 50%。

其中，自营模式主要分为库存自营和自营进口：

①库存自营。浙商中拓向合作供应商采购贸易商品入库后根据市场行情按照低买高卖赚取贸易价差并嵌入套期保值管理。该类业务模式下浙商中拓上游批量采购货物成本低、部分上游供应商可提供季度返利、营销补贴。该模式下涉及贸易品种主要以钢材、铁矿、煤炭、废钢和镍矿为主。

②自营进口。浙商中拓从国外进口货物，运至中国境内后采取库供销售或定向销售给国内客户，期间价格风险和货物风险由发行人自行承担。该业务模式通过贸易品种的境内外价差赚取利润。自营进口作为跨境贸易业务主要涉及境外出货风险、到港货物品种与合同约定不一致的风险以及汇率风险。该模式下涉及贸易品种主要以钢材、铁矿和煤炭为主。

上述两类自营模式主要通过贸易价差获取利润。

以销定采模式主要分为代理采购、代理进口和配工配送模式：

①代理采购。浙商中拓向下游客户收取货物订购金额一定比例的保证金后，由客户指定品种、规格、数量的钢材等贸易品种，可由客户指定供应商或由浙商中拓自营采购渠道及自营库存出货。货物入库后下游客户支付尾后提货。该模式下涉及贸易品种主要以钢材、铁矿和废钢为主。

②代理进口。国内加工制造企业或贸易商委托浙商中拓境外采购指定钢材品种，并交纳一定比例的保证金，浙商中拓境外采购指定货物后向委托方销售。该模式下涉及贸易品种主要以铁矿、煤炭和镍矿为主。

③配工配送。浙商中拓直接与工程施工方对接，根据工程项目所需物资的需求，与上游供应商接洽采购合适的钢材、水泥等产品向项目施工方进行配供服务。该模式下涉及贸易品种主要以钢材和水泥为主。

上述代理模式主要通过上下游贸易价差赚取利润，部分代理采购和代理进口业务由下游客户承担存货跌价风险，浙商中拓仅根据客户指定确认采购规模与产品类别，并按照一定的标准收取代理服务费，该种经营模式大大降低了公司的价格风险和库存风险。

除了上述传统的贸易商业模式外，发行人积极推广“电子商务”和“钢企转型”相结合，打造公司钢铁贸易电子商务的销售平台。该销售平台面向发行人所有钢铁业务和部分钢厂现货资源开展网上洽谈、网上交易、网上结算、网上开单、网下配送等功能于一体的电子商务服务。2021 年，“中拓钢铁网”线上交易量为 697.97 万吨，线上订单数 78,872 笔，平台累计会员数达到 21,622 家。2022 年，“中拓钢铁网”线上交易量为 491.90 万吨，线上订单数 61,580 笔，新增交易会员 173 家，平台累计会员数达到 21,796 家，累计注册会员 27,900 家。自 2022 年主干道上线，中拓钢铁网模块全部并入主干道系统。

3) 钢材贸易采购模式

浙商中拓国内钢材贸易以销定采模式约占 50%，主要是接受下游二级代理商或客户的采购委托，并与其商定销售价格，浙商中拓再向钢厂采购相应数量的钢材，浙商中拓从中赚取贸易价差或收取一定的服务费。浙商中拓与上游供应商的结算主要是电汇、银行承兑汇票、国内信用证等方式。

浙商中拓国内钢材贸易自营模式约占 50%，根据市场行情和下游需求情况，确认合适的库存，先行采购钢材，再向合作的下游客户进行销售，从中赚取买卖差价。浙商中拓与上游供应商的结算主要是电汇、银行承兑汇票、国内信用证等方式。在控制价格风险方面，浙商中拓凭借其与钢厂长期稳定的合作关系，除每

年与钢厂签订一次框架协议外，钢厂还通过延长给公司的报价时间，以及降价补偿等优惠措施，尽量弥补浙商中拓在钢材跌价上的损失。

浙商中拓国际贸易采购主要依托下属 5 家境外子公司，分别为锋睿国际（香港）有限公司、中冠国际、益光国际、浙商中拓印尼金属矿产资源有限公司和浙商中拓集团（泰国）有限公司开展。进口业务方面，浙商中拓基本以代理进口为主，委托进口方均为境内大型实体冶炼企业，业务模式均为以销定采，合同签订后委托进口方即支付 20% 保证金给发行人，浙商中拓主要通过国际信用证支付方式完成货物结算。针对国际采购涉及的进口货代公司，浙商中拓实行资质准入制度，一般选用以国有背景为主的货代公司，货物报关进口后基本均存放在国内主要港口码头，最大化降低国际贸易涉及的出货风险。

4) 钢材贸易运输模式

大宗商品物流服务的浙商中拓核心的业务板块，浙商中拓已形成联通海外、辐射全国的物流体系，包括公路运输网络、铁路运输网络以及立足国内主要口岸的水路运输网络。针对业务项下的物流运输，浙商中拓根据运输方式明确运输责任，具体如下：

公路汽运方面，明确交运货物的货权归属，严格审查运输方的运输资质及相关违约责任，严格按照浙商中拓指令进行发运；铁路运输方面，运输单证随同货物一起发运到目的站，铁路大票收货人为浙商中拓或其指定的第三方，及时通知浙商中拓政策性停装、限装等相关信息，运输方明确指定站办理货损事宜；水路水运方面，明确承运方运输过程中的管货责任等。

5) 钢材贸易结算模式

浙商中拓与上游供应商的结算，以电汇（现金）、银行承兑汇票和信用证结算方式为主。其中，电汇（现金）和银行承兑汇票结算合计占比超过 80%，信用证结算占比约 20%。

浙商中拓信用证融资资金真实用于基于信用证项下的贸易往来，近三年浙商中拓贸易及信用证业务不涉及重大负面新闻，信用证业务方面无重大诉讼。

浙商中拓信用证的账务处理方式如下：

① 开立信用证

i 向供应商开立信用证不作账务处理；

ii 供应商发货交单；浙商中拓承兑，银行向供应商付款：

即期信用证的账务处理。浙商中拓收货时，借：存货；贷：应付账款。即期付款，借：应付账款；贷：银行存款/短期借款（银行融资）。

远期信用证的账务处理。浙商中拓收货时，借：存货；贷：应付账款。信用证到期付款：借：应付账款；贷：银行存款/短期借款（银行融资）。

如有银行融资，则融资到期账务处理，借：短期借款和财务费用-利息支出；贷：银行存款。

② 收取信用证

i 收到客户开立的信用证不作账务处理；

ii 浙商中拓发货交单；客户承兑，银行付款：

即期信用证的账务处理。浙商中拓发货时，借：应收账款；贷：主营业务收入；即期付款，借：银行存款；贷：应收账款。

远期信用证的账务处理。浙商中拓发货时，借：应收账款；贷：主营业务收入。

信用证到期付款，借：银行存款；贷：应收账款。

如利用信用证融资，则账务处理为，借：银行存款；贷：短期借款。

如有银行融资，则融资到期账务处理，借：短期借款和财务费用-利息支出；贷：应收账款。

浙商中拓下游客户的结算主要以现金和银行承兑汇票为主，上述结算方式占业务结算总规模的 90%以上。其中，浙商中拓开展配供配送业务涉及的央企国企等资质较好的下游客户，通常采取商业承兑汇票或远期信用证结算方式。

6) 钢材上下游情况

从上游情况看，浙商中拓内贸采购按照以销定采的原则，根据订单进行采购商品。同时对于钢材、铁矿砂等大宗商品采购，为了争取上游客户的价格及政策优惠，一般通过批量集中采购且需支付预付款。上游凭借浙商中拓多年来积累的专业素质筛选符合需求的钢铁生产企业，利用自身强大的分销渠道体系与“中拓钢铁网”电商平台介入上游的分销环节，与上游联手利用互联网电商逐步改造行业传统销售体系，并以此为突破口，逐步延伸至上游的原料供应体系，覆盖全产业链服务。

浙商中拓钢铁贸易板块主要在华东地区和中西部的湖南、湖北、广西、云南、贵州、四川、甘肃、重庆及天津等设立的“中拓系”，在国家大力开发中西部整体基础设施建设的大环境下，扎根于其所在地，参与大量高速公路、高铁、地铁、桥梁、隧道、保障房等大型重点工程的材料配送服务，与中铁、中建、中交等大型施工类央企及各省市地区的交投、铁投、住投、路桥集团、建工集团等国企建立了非常稳固的合作关系，尤其在外部环境剧烈变动的情况下，依旧能够保持较强的资金实力、优良的线下配送服务、稳定的产品质量保障、多样化的供应链金融支付品种、标准化的操作与结算体系及可满足客户任意定价模式需求的服务。下游下沉渠道，极近终端，掌握着市场订单份额，保证自身贴近市场，保持对市场终端消费群体的需求变化敏感，以市场终端客户需求为导向做好各类服务。

浙商中拓上游客户集中度相对较高，2025 年度前五名供应商采购金额为 267.76 亿元，占货物销售板块全部采购额的 11.48%；浙商中拓货物销售板块主要是经营钢材产品，其他产品占比较小，上下游客户也比较少，因此前五名供应商以钢材和化工产品供应商为主。

表5-27. 浙商中拓2025年货物销售板块前五名供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	主要产品	占比	与发行人关系
1	供应商一	1,028,785.12	钢材、铁矿	4.41%	无
2	供应商二	480,027.34	原油、橡胶、沥青	2.06%	无
3	供应商三	429,117.37	原油、燃料油、沥青	1.84%	无

序号	供应商名称	采购金额	主要产品	占比	与发行人关系
4	供应商四	375,263.89	原油	1.61%	无
5	供应商五	364,422.95	钢材、镍铁、铁矿等	1.56%	无
合计		2,677,616.67		11.48%	

表5-28. 浙商中拓2026年1-3月货物销售板块前五名供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	主要产品	占比	与发行人关系
1	供应商一	360,214.35	原油	6.49%	无
2	供应商二	194,125.17	原油、燃料油、沥青、橡胶	3.50%	无
3	供应商三	189,268.25	钢材	3.41%	无
4	供应商四	152,500.97	原油	2.75%	无
5	供应商五	152,133.52	原油	2.74%	无
合计		1,048,242.26		18.89%	

钢铁贸易的销售方面，以配送终端客户为主，主要参与所在各地国家投资的重点工程项目，包括高铁、高速公路、桥梁建设、保障房建设、城市综合体、市政建设及部分优质房地产企业开发的房地产建设项目，下游客户主要是中铁、中交、中建各级分子公司，各省市交投、铁投等大型施工企业。

从下游情况看，2025 年度，浙商中拓货物销售板块前五大客户实现销售收入 259.24 亿元，占货物销售板块业务总额的 11.01%。下游客户相对较为分散。

表5-29. 浙商中拓2025年货物销售板块销售前五名客户

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	主要产品	占比	与发行人关系
1	客户一	803,524.65	原油、沥青、橡胶	3.41%	无

序号	客户名称	销售金额	主要产品	占比	与发行人关系
2	客户二	762,012.04	原油	3.24%	无
3	客户三	358,456.52	钢材、钢坯、锌锭	1.52%	无
4	客户四	346,309.45	钢材、镍铁、铁矿粉等	1.47%	无
5	客户五	322,079.79	钢材	1.37%	无
合计		2,592,382.45		11.01%	

表5-30. 浙商中拓2026年1-3月货物销售板块销售前五名客户

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	主要产品	占比	与发行人关系
1	客户一	569,828.44	原油	10.16%	无
2	客户二	224,620.95	原油、沥青	4.00%	无
3	客户三	168,681.65	原油	3.01%	无
4	客户四	122,272.94	原油	2.18%	无
5	客户五	106,147.43	原油、沥青	1.89%	无
	合计	1,191,551.41		21.24%	

7) 钢铁贸易业务风险控制情况

在控制风险方面，为规避日常经营中现货库存带来的跌价风险，浙商中拓在库存管理策略方面采取低库存量、快进快出的运作模式，缩短库存周转期，降低跌价风险。如遇阶段性高库存跌价风险，浙商中拓将利用期货套期保值工具在金融市场进行风险对冲，以锁定经营中的合理利润，防范跌价风险。

钢铁行业存在赊销交易，且交易金额巨大，浙商中拓的赊销交易集中在下游基建配供配送业务中，交易对手主要为中铁、中建、中交等大型施工类央企及各省市交投、铁投、路桥集团、建工集团等国企，该类企业资质较好、实力较强，形成了总体上质量较好、滚动运转、具备严格监控预警措施的应收账款。同时，

浙商中拓通过加强合作商资信调查工作，选择有实力的合作商；并对合作商进行评估分级和授信管理；同时尽量采用资产抵押和其他有效担保手段，以降低合作商的信用风险。

为积极应对钢铁贸易行业调控风险，浙商中拓从上游延伸业务，包括采购铁矿砂、焦炭、烟煤、铁合金、锰矿及镍矿业务等；同时积极转换角色，向下游产业链进行延伸，包括工程配送及项目配送业务；浙商中拓还通过加工配送、仓储物流、电子商务、供应链金融等专业化服务能力和影响力的业务模式和盈利模式等方式向下游产业链进行延伸。

在防范操作风险上，浙商中拓加大对合同真实性的把关，大额交易要求尽量取得合同对方法定代表人的亲笔签字并加盖公章，避免由合同相对方的业务负责人或业务员代签代办，避免通过第三方转交合同，要对合同上的印章认真核对，保证与工商局备案的印章一致。在支付方式方面，对外支付原则上采用电汇方式，直接支付到交易方账户，避免委托方或第三方支付。在仓储控制方面，货权交接要求取得交接凭证并由交易对象签字盖章，原则上由浙商中拓选择指定仓库，并适时盘点库存。

浙商中拓钢铁贸易板块不涉及钢铁托盘业务，目前浙商中拓所从事的钢铁贸易以代理二级经销商以及以工程配供和终端配送业务为主的一般自营业务模式。浙商中拓钢铁贸易不涉及仓单质押融资业务。

8) 钢铁业务创新货物销售模式

面对激烈的市场竞争，浙商中拓主动调整经营模式以适应新环境下的市场挑战，逐步推进的供应链集成服务转型升级也将进一步提升其经营效应。

供应链方面，浙商中拓将由传统的贸易商向基于移动互联技术的供应链服务集成商转型升级作为指导思想，以“让产业链更集约更高效”为使命，以产业电商为抓手，提供资源分销、代理采购、定制加工、配送运输、货物仓储、供应链金融管理与服务、价格管理等服务，深入推进产融一体、贸工一体、内外一体，能为客户提供多层次、全方位、个性化的解决方案，服务网点范围广，协同效应明显，具有强大的大宗商品供应链集成服务能力。

电子商务方面，浙商中拓线上自建“中拓钢铁网”和手机客户端 APP，为核心业务提供配套支撑，同时不断完善配供配送、价格风险管理（PRM）、智慧仓储系统（WMS）、客户关系管理系统（CRM）等系统，并与浙商中拓内部 SAP、OA 等管理信息化系统实现互联、互通、互动，将浙商中拓打造成为生产性服务业领域的信息化管理专家。目前，浙商中拓积极推动物联网、区块链等新技术的应用，为浙商中拓打造新型商业模式提供技术支撑。

9) 钢材原材料贸易

浙商中拓经营钢材原材料贸易业务主要业务是向钢铁生产企业集成提供铁合金、锰矿、焦炭及烟煤、镍矿、铁矿砂等多种原材料。钢材原材料贸易进出口业务结算方式主要为 L/C（信用证付款），内贸业务结算方式主要为银行承兑汇票、电汇、国内信用证。

(2) 浙商食品食糖、名酒及肉类业务

为降低市场风险，拓宽产品范围，公司还经营食糖、名酒等商品贸易也实现较好发展。本公司的食糖销售量一直占据浙江市场的三分之一左右。食糖销售主要由下属公司浙商食品、浙商糖酒经营，主要的业务板块是食糖业务、酒类业务、及乳制品业务，其中食糖业务不实施配额制。2025 年，公司食糖销售收入 10,709 万元，较上年同比下降 2.1%，销售食糖 0.2 万吨，同比增加 11.1%。主要原因是单价下降，而销量增加。

2026 年 1-3 月，公司食糖销售收入 1,444 万元，较上年同比下降 4.3%，销售食糖 0.03 万吨，同比持平。

公司目前是茅台、五粮液、郎酒、剑南春、泸州老窖等传统名白酒在浙江省的主要代理商之一。传统名白酒销售收入是公司酒类销售收入的主要来源。2025 年，酒类销售 26.48 亿元，较上年同期增加 0.28 亿元，增长 1.1%。本公司主要代理销售传统名白酒，茅台、郎酒、五粮液、剑南春合计销售收入 13.90 亿元，较上年同期增加 0.64 亿元，增长 4.8%，占公司酒类销售收入的 52.5%，其中茅台及系列酒销售 28,168 万元，较上年同期增加 8,457 万元，增长 42.9%；五粮液

及系列酒销售 55,356 万元，较上年同期增加 894 万元，增长 1.6%；剑南春及系列销售 10,062 万元，较上年同期减少 2,648 万元，下降 20.8%。

2026 年 1-3 月，酒类销售 10.67 亿元，较上年同期增加 5.26 亿元，增长 97.2%。本公司主要代理销售传统名白酒，茅台、郎酒、五粮液、剑南春合计销售收入 7.26 亿元，较上年同期增加 3.77 亿元，增长 108.0%，占公司酒类销售收入的 68.0%，其中茅台及系列酒销售 7,364 万元，较上年同期增加 800 万元，增长 12.2%；五粮液及系列酒销售 54,028 万元，较上年同期增加 39,551 万元，增长 273.2%；剑南春及系列销售 3,582 万元，较上年同期增加 395 万元，增长 12.4%。

除了白酒代理销售之外，公司自 2010 年起着力开发自有品牌“力多”红酒的销售，建立和培养销售终端网络，开设直营和加盟两种形式的连锁店。2025 年，公司“力多”红酒及其他红酒系列销售额为 682 万元，较上年同期减少 1,238 万元，下降 64.5%。从销售量上看，本公司 2025 年红酒类销售 31.2 万瓶，同比下降 47.9%，主要是由于本年红酒市场走弱。

2026 年 1-3 月，公司“力多”红酒及其他红酒系列销售额为 292 万元，较上年同期减少 3,050 万元，下降 91.3%。从销售量上看，公司 2026 年 1-3 月红酒类销售 3.2 万瓶，同比下降 72.8%。

表5-31. 2025年及2026年1-3月末公司酒类销售情况表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年	
	销售额	占比	销售额	占比
茅台	7,364.47	6.9%	28,168.64	10.6%
五粮液	53,358.59	50.0%	48,995.16	18.5%
五粮液系列	669.60	0.6%	6,360.86	2.4%
剑南春	3,582.41	3.4%	10,061.83	3.8%
力多葡萄酒	60.61	0.1%	681.99	0.3%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年	
	销售额	占比	销售额	占比
名庄红酒	58.35	0.1%	225.09	0.1%
其他红酒	231.62	0.2%	5,764.25	2.2%
其他酒	41,324.43	38.7%	164,561.54	62.1%
酒类合计	106,650.09	100.00%	264,819.36	100.00%

5、油品及其他燃料销售

公司油品及其他燃料销售板块主要为油品销售，油品销售业务的经营主体主要为商业集团下属浙江高速石油发展有限公司以及浙江高速能源发展有限公司，以高速石油为主。高速石油成立于 1998 年，主营石油、石油化工产品的储存和销售等业务，截至 2025 年底，高速石油注册资本 22,040.82 万元，公司和中国石化销售股份有限公司分别持有高速石油 51.00%和 49.00%的股权。

截至 2025 年底，高速石油资产总额为 19.83 亿元，所有者权益合计 16.21 亿元；2025 年，高速石油实现营业收入 130.76 亿元，利润总额 12.55 亿元。

采购方面，公司向合资方中国石化销售股份有限公司浙江石油分公司采购成品油，以市场批发价为结算基础按旬或按月结算，并采用货到付款的结算模式，减少对公司资金的占用。2023-2025 年，公司成品油采购量分别为 146.49 万吨、141.96 万吨和 153.42 万吨，波动上升，由于国际油价震荡下行，公司采购金额分别为 108.96 亿元、102.36 亿元和 103 亿元。

表5-32. 公司成品油采购、销售情况

单位：吨、元/吨

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月
采购量	1,464,881.41	1,419,598.99	1,534,227.04	378,402.05
采购均价	7,438.46	7,210.14	6,713.21	6,548.34
销售量	1,464,500.85	1,420,444.93	1,537,794.17	380,619.63

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月
销售均价	8,922.92	8,878.12	8,081.28	7,950.52

在销售方面，公司成品油以零售为主，通过加油站销售给汽、柴油车用户，采用现金结算；另有少量成品油批发业务（占比在 4% 左右），经分级报批通过后，以略低于挂牌价的优惠价格向需求方供应，结算账期不超过 30 天。

2026 年 1-3 月，公司油品采购量和销售量分别为 37.84 万吨和 38.06 万吨，相较上年同期分别下降 2.02%、增长 0.74%。

6、化工业务

（1）主要业务模式

公司化工板块运营主体主要是发行人子公司浙江镇洋发展股份有限公司，主要产品则包含离子膜烧碱（食品级）、液氯、合成盐酸（食品级）、次氯酸钠、氯化石蜡、甲基异丁基酮（MIBK）、氢气、环氧氯丙烷（ECH）、35%氯化钙。

①技术工艺水平：镇洋化工建有省级企业技术中心和中试基地，拥有 10 多项发明专利和 30 多项实用新型专利，烧碱、合成盐酸、甲基异丁基酮（MIBK）等产品引进日本、德国等国际先进的生产技术和设备，其离子膜法烧碱生产曾填补我省空白，自主研发的“光催化连续法”氯化石蜡生产技术为国内首创。

②原料采购：化工大宗材料为统一招标选定，公司在的几家供应商每月向公司报价，按产品质量、价格支付方式等因素选择最优的供应商。

③生产流程：发行人在生产过程中采取“订单生产”模式，对于主要客户，发行人会根据客户的年度需求计划，形成发行人的初步生产计划和安排，在客户下达具体订单时，根据订单组织生产，产品检验合格后准时送达客户指定的接收地点，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。

④产能和产量：发行人下属化工板块子公司主要产品产能和产量见下表

表 5-33. 2025 年度及 2026 年 1-3 月公司主要化工产品产销情况

产品	项目	2025 年度	2026 年 1-3 月
----	----	---------	--------------

产品	项目	2025 年度	2026 年 1-3 月
烧碱	产能（万吨）	35	35
	产量（万吨）	38.79	10.03
	销量（万吨）	35.54	8.66
	成本均价（元/吨）	973.23	910.84
	销售均价（元/吨）	2,833.94	2,436.28
液氯	产能（万吨）	30.68	30.68
	产量（万吨）	35.08	9.21
	销量（万吨）	14.8	3.53
	成本均价（元/吨）	1,152.92	1,012.98
	销售均价（元/吨）	131.2	235.37
氯化石蜡	产能（万吨）	7	7
	产量（万吨）	3.88	0.63
	销量（万吨）	4.07	0.67
	成本均价（元/吨）	4,166.72	3,951.75
	销售均价（元/吨）	3,618.34	3,825.86
MIBK	产能（万吨）	1.925	1.925
	产量（万吨）	1.86	0.51
	销量（万吨）	1.87	0.47
	成本均价（元/吨）	7,216.35	6,670.76
	销售均价（元/吨）	7,014.89	6,842.52
ECH	产能（万吨）	4	4
	产量（万吨）	1.39	0.44
	销量（万吨）	1.54	0.35
	成本均价（元/吨）	9,480.51	10,598.38

产品	项目	2025 年度	2026 年 1-3 月
	销售均价（元/吨）	9,140.48	11,059.83

⑤销售区域及销量：在销售区域上，根据产品的性质，公司下属几家化工企业的产品主要是在浙江省内销售。

⑥结算方式：电费支付为现款支付，化工原材料支付基本以现款为主，合作多年供应商以一定比例的承兑支付。公司对销售产品的资金回收有考核要求，一般氯碱销售可以为银行承兑汇票，但现款销售比例在 40%以上，其他化工产品客户必须款到发货，一般情况下不接受银行承兑汇票。

⑦盈利模式：发行人通过扩大产能和提高技术不断降低产品的生产成本，增强产品竞争力，由于化工类产品定价受国内外市场供求影响较大，产品价格容易出现波动，发行人积极通过“订单生产”模式，锁定产品价格，获取相应的利润。

（2）经营情况

化工板块 2025 年度营业收入为 262,400.94 万元，营业成本为 238,133.06 万元，毛利润为 24,267.88 万元，毛利率为 9.25%；2026 年 1-3 月营业收入为 60,435.54 万元，营业成本为 51,692.69 万元，毛利润为 8,742.85 万元，毛利率为 14.47%。

7、房产销售

为推动地方城市化发展，配合市政规划，公司适度涉足房地产业。从事房地产开发的公司主要为浙江交投城市发展有限公司及下属公司，项目有金基观岛、明珠国际商务中心、盛世豪庭、丽江半岛、上海长风中心、翡翠城、秀丽春江（含望京园）等。

2025 年，房地产板块实现营业收入 254,505.04 万元，占营业收入比重 0.72%。

2026 年 1-3 月，公司房地产板块实现收入 17,850.92 万元，占公司营业收入比重为 0.22%。

截至2026年3月末，公司房地产板块已建项目18个，主要为写字楼及住宅类项目，已建项目累计完成销售面积272.40万平方米左右，已建项目累计完成销售收入483.42亿元。

表5-34. 截至2026年3月末公司房地产项目已建项目情况

单位：平方米、元/平方米

项目名称	项目位置	产品性质	建筑面积	可售面积	已售面积	已售均价
明珠国际商务中心2号楼	杭州市江干区五星路199号	写字楼	45,258	26,246	24,474	35,543
明珠国际商务中心4、5号楼	杭州市江干区五星路206号	写字楼	61,336	40,156	21,708	29,775
上海长风中心	上海市普陀区	商办	258,783	183,294	183,014	37,744
杭州翡翠城	杭州市余杭区闲林	住宅、商铺	1,678,683	1,064,439	1,064,439	16,638
金基观岛	杭州市淳安县千岛湖镇金基观岛	商业及住宅	110,090	84,544	84,544	8,725
丽水秀丽春江	浙江丽水	住宅，别墅	558,281	405,812	405,812	16,500
上湖轩	嘉兴市秀洲区国家高新区，秀园路东侧、成秀路北侧	住宅，商铺	181,925	128,452	128,452	15,056
悦江南	湖州市吴兴区	商业及住宅	209,378	140,351	140,351	13,297
群贤府	湖州市吴兴区	住宅	82,016	43,567	43,567	14,663
白鹭别院	嘉兴市南湖区余新镇，东至新昌路、南至幸福街、西至新达路、北至渔里街	商业住宅用地	230,246	155,046	154,945	12,008
丽水春和云筑	莲都区开发路与长虹路交叉口东北侧	住宅	176,062.03	119,739.35	115,486.67	15,175.51
荷风晓庐	舟山市新城勾山北单元	住宅	117,117	81,226	63,251.12	16,529.17
丽水栖溪晓庐	莲都区关下路与好溪路交叉西北侧地	住宅	222,333.30	81,138.13	63,878.78	8,625.55

项目名称	项目位置	产品性质	建筑面积	可售面积	已售面积	已售均价
	块					
丽水春溪晓园	莲都区东地路与寿元街交叉口西北侧	住宅	197,555.56	137,412.63	50,066.37	21,845.76
梦溪云庐	嘉兴市秀洲区国家高新区新塍塘路东侧、望湖路南侧	住宅	64,081.00	34,253.25	34,252	22,299
锦渔别院	嘉兴市南湖区余新镇，东至南北湖大道、南至学官桥港、西至新昌路、北至思仙桥港	住宅	96,853.18	64,427	64,427	16,714
上湖云庐	嘉兴市秀洲区王江泾镇，秀洲大道西侧，花甲路南侧	住宅	75,941.51	48,861.96	31,840	16,600
汀雨晓月里	杭州市临平区汀雨路与永乐街交叉口	住宅	86,724.43	49,491.34	49,491.34	33,600.00
合计	-	-	4,452,663.94	2,959,832.79	2,723,997.72	-

注：可售面积、已售面积、已售均价不含车位和库房

截至2026年3月末，发行人下属房地产板块拥有在建住宅/商住项目5个，具体如下：

表5-35. 截至2026年3月末房地产板块在建项目情况

单位：平方米

项目名称	项目位置	产品性质	建筑面积	预计可售面积
宸庐	舟山市新城 LC-15-01-05 地块	住宅，商业，教育	312,306.00	178,362.00
宁波东柳项目	宁波市鄞州区东至罗家河，南至中塘河，西至百宁街，北至福柳路	住宅	87,279.90	60,422.95

项目名称	项目位置	产品性质	建筑面积	预计可售面积
湘潭芙蓉春晓	湘潭经开区船形山路以南、规划道路一以东	商业住宅用地	704,632.00	561,172.00
北仑鸿望府	北仑 BL (ZB) 07-04-01a、02a、04 地块	住宅	209,383.00	178,362.00
合计	-	-	1,313,600.90	978,318.95

截至2026年3月末，浙江省交投控股集团有限公司土地储备情况如下：

表5-36. 浙江交控土地储备情况表

单位：平方米

宗地名称	位置	土地性质	土地面积	获得时间
杭州西动车所上盖一期（西站新城单元 YH08-0102-13、14、21、24 地块）	余杭区仓前街道	二类城镇住宅用地	175,228	2023 年 10 月
合计	-	-	175,228	

发行人目前在建房地产项目的项目公司具备相应房地产开发资质；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，未有受到行政处罚或受到刑事处罚情况出现；发行人房地产业务诚信合法经营，未有存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题出现，未有受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面事件出现的情况。

8、铁路、轨道交通及附属业务

（1）整体情况分析

发行人负责浙江省铁路的投资、建设、运营和管理，履行浙江省政府出资人职责，在原省铁投集团注销后，其相关子公司由发行人直接管理。2021年，发行人对铁路板块进行整合，将浙江省交通集团轨道交通板块分散的7家公司整合为“两公司、一平台”。2026年，发行人轨道交通板块继续深化改革，形成以浙江省

铁路建设运营管理有限公司、浙江省轨道交通运营管理集团有限公司、浙江金温铁道开发有限公司三家公司为主的集投资、建设、运营管理的综合功能板块。

目前，铁路建设投资包括部省合作和非部省合作两种模式。金建铁路、通苏嘉甬铁路等在建的铁路项目采用部省合作模式。合资铁路建设完成后的运营管理采取委托管理模式，这是合资公司资产经营与生产经营相分离的一种模式。合资公司将运输专业管理、生产经营管理全部委托给当地铁路局，公司本身主要负责资产经营、资产监管，承担法人财产的保值增值等资产管理责任。发行人下辖的杭衢铁路（建衢段）、衢丽铁路（丽水-松阳）、衢丽铁路（衢州-松阳）、铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程、金华铁路枢纽、甬舟铁路、头门港铁路二期等在建项目则采取非部省合作模式。

发行人下辖控股在建的铁路为金建铁路、衢丽铁路（丽水至松阳段）、衢丽铁路（衢州-松阳）、通苏嘉甬铁路；参股在建的铁路为温州南动车所、杭衢铁路（建衢段）、铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程、甬舟铁路、金华铁路枢纽、头门港铁路二期。

(2) 公司主要业务模式

公司铁路板块控股的已建成在运营主体主要是温州S1线、杭海城际铁路以及浙江省铁路发展控股集团有限责任公司下辖的金温铁道、金台铁路、九景衢铁路、金丽温铁路以及湖杭铁路。

1) 运力

路线	运力
温州S1线	平峰时段上线(13+2)列车；高峰时段上线(15+1)列车
杭海城际铁路	杭海城际铁路上线列车5对
金温铁道	货物运输能力初期按450万吨/年设计，现通过不断扩能升级已达1,000万吨/年，共计14对客车，14对货车
金台铁路	图定开行图定城际4对，市郊列车11.5对，货车3对
九景衢铁路	图定开行客车28对，货车11.5对

金丽温铁路	图定开行客车58对
湖杭铁路	图定开行客车136对
杭黄浙江铁路	图定开行客车81对
杭温铁路二期	图定开行客车43.5对

2) 运量

各公司客运和货量见下表：

表5-37. 近三年及一期客运和货量

路线	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月
温州 S1 线	旅客发送量（万人）	1,587.81	2,031.24	2,106.24	498.91
杭海城际铁路	旅客发送量（万人）	1,237.88	1,362.52	1,407.58	335.44
金温铁道	旅客发送量（万人）	143.5	162.8	165.2	48.3
	货物到发量（万吨）	1,305.9	1,221	1347	303
金台铁路	旅客发送量（万人）	107.82	121.46	48.2	10.6
	货物到发量（万吨）	43.92	65.65	147	37.8
九景衢铁路	旅客发送量（万人）	104.04	116.98	131.45	36.67
	货物到发量（万吨）	54.91	74.08	286.97	58.53
金丽温铁路	旅客发送量（万人）	1302.14	1425.58	1,425.67	312.93
湖杭铁路（2022 年 10 月开通）	旅客发送量（万人）	423.52	606.93	1,528.45	377.48
杭黄浙江铁路	旅客发送量（万人）	413.46	400.89	409.27	82.27
杭温铁路二期（2024 年 9 月开通）	旅客发送量（万人）	0	35.43	96.93	21.80

表5-38. 未来四年客运和货量预测

路线	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
温州 S1 线	旅客发送量（万人）	2,110	2,120	2,226	2,293

杭海城际铁路	旅客发送量（万人）	1,432.96	1,445.86	1,452.36	1,458.90
金温铁道	旅客发送量（万人）	150	150	150	145
	货物到发量（万吨）	1,430	1,600	1,600	1,600
金台铁路	旅客发送量（万人）	43	42	42	43
	货物到发量（万吨）	143	154	242	322
九景衢铁路	旅客发送量（万人）	138.29	109.76	111.06	112.36
	货物到发量（万吨）	305	305	305	305
金丽温铁路	旅客发送量（万人）	1,386.26	1,431.16	1,443.18	1,453.27
湖杭铁路	旅客发送量（万人）	1,530.70	1,550.70	1,560.70	1,570.70
杭黄浙江铁路	旅客发送量（万人）	401.85	314.87	315.37	315.87
杭温铁路二期	旅客发送量（万人）	94.36	96.36	98.36	100.36

3) 盈利模式

温州S1线采用“使用者付费+可行性缺口补助”的回报机制，其中使用者付费指客运收入，广告、通信、商贸等非客运内容不纳入本项目合作范围。1、使用者付费：指客运收入，其计算公式为：使用者付费=实际客运收入=实际票价×实际客流。PPP协议约定票价为5.57元/人次，合作期内，政府方可根据适用法律和社会经济发展状况适时调整S1线一期运营票价。2、可行性缺口补助：可行性缺口补助=约定车公里数×约定车公里服务价格—年度基准客运收入+客运收入风险分担额（政府部分）-超额客运收入分成（政府部分）+专项调整项，其中（1）“约定车公里数”为按照行车组织计划确定的车公里数，包括年度载客里程和年度空驶里程（2）“约定车公里服务价格”指按满足社会资本基本投资收益水平确定的政府采购价格，为37.45元/车公里，在运营阶段可通过价格调整机制予以调整。（3）“年度基准客运收入”指以约定票价和协议客流量为基准计算的客运收入（4）“客运收入风险分担额”和“超额客运收入分成”，前三年以实际客运收入作为年度基准客运收入，从第四年开始，每连续三年为一个周期，测算新的年度基准客运收入作为可行性缺口补助计算的依据。a）当实际客运收入远低于预期时，政府方将承担基准客运收入不足的大部分风险。b）当实际客运收入高于预期时，政

府方将分享超额客运收入的大部分收益。c) 当存在大额超额客运收入时, 可行性缺口补助的计算值可能为负值, 负值绝对值将用于抵扣下一年度的可行性缺口补助。(5) “专项调整项”包括实际车公里变化补贴调整项、基准利率变化调整项、车辆配备数量变化补贴调整项、车辆日常修理费和其他修理费的运营成本偏差调整项、税收标准变化调整项。

杭海城铁采用“使用者付费+可行性缺口补助”作为回报机制。其中, 使用者付费部分包括客票收入和非票务经营性收入。1、使用者付费部分: 客票收入部分, 运营期内, 实施机构将客运服务业务授予杭海城铁公司, 杭海城铁公司将票务收入按照PPP协议相关规定计入项目公司客票收入。执行的票价是根据《海宁市发展和改革局关于要求核定杭海城际铁路运价的请示》(海发改〔2021〕13号), 依据《浙江省定价目录》(2018版)的相关规定批复。杭海城际铁路与杭州地铁票价采用分段式计费, 即乘客在余杭高铁站系统后台虚拟结账一次, 再从余杭高铁站重新计费进入杭州地铁或杭海城铁。非票务经营性收入部分, 运营期内, 在符合适用法律的前提下, 并取得政府主管部门许可同意的前提下, 实施机构允许杭海城铁公司在项目建设用地内的空间和场地自行或允许他人包括商业零售、商铺、广告、报纸杂志、通信设施服务、提款机设施服务及适用法律现时和将来可能允许利用项目建设用地内符合适用法律规定的空间和场地从事的任何其他经营活动。2、可行性缺口补助部分: 为平衡城际铁路项目资金, 实施机构对项目公司给予分年可行性缺口补助。分年可行性缺口补助的金额=(a) 项目公司规划分年社会资本回报+(b) 城际铁路项目分年营运资金缺口+(c) 分年贷款本息偿还金额。其中: (b) 城际铁路项目分年营运资金缺口=经营成本-(约定客票收入+非客票收入)+分年贷款本息偿还金额。经营成本: 指社会资本方投标时所报出的分年经营成本, 包含职工人工成本、委外人工成本、车辆日常维保成本、车辆架修、厂修成本、其他设施设备维修成本、设施设备更新成本、动力照明电费、委外电梯维保成本、主营业务其他成本, 以及投标时未包括的电费(牵引供电)及相关税费(含所得税)。

金温铁道货运部分, 从温州到金华段的货运运费, 执行的运输单价是根据浙江省物价局浙价费〔2013〕149号文《浙江省物价局关于适当扩大金温铁路货物运价浮动幅度的通知》中规定的收费标准制定的运价, 国铁段及途经的其他公司

按中国国家铁路集团有限公司公布的费率标准核收。公司货运收入统计口径：

①发送货物：2026年1月1日开始，金温货线发送经由东孝站运输货物实行分段清分运费模式，由金温公司管内各车站发送到外企业各车站的货物，在执行不同运价政策的主体之间按“分段计算”，金温公司取得金温运费（即分段运费）进款，上海局集团公司取得不含金温运费的承运清算收入，货运杂费（不含集装箱使用费和篷布使用费）按谁提供服务，收入清算给谁的原则清算给提供服务企业。金温公司再按计费径由共担付费支出（含机车牵引费、线路使用费、到达服务费、车辆服务费、综合服务费）29.3%。②到达货物：由国铁各车站发送至金温公司管内各车站的货物，运杂费由国铁车站核收，公司可清算金温段运价高出部分及按实际径由与计费径由比例折算的机车牵引费、线路使用费、车辆服务费、到达服务费、空车走行服务收入，有签订清算单价协商协议的，按清算单价协商协议约定清算单价计算。③按特货运输的货物：全程收入全额（保价费发站留40%）上缴铁路总公司。国铁集团资金清算中心清算承运、发送服务费、车辆挂运费等。

金温铁道客运部分，金温公司担当的客运列车的客票收入全部归金温公司所有，但温州到金华段以外行驶的路段需支付线路使用费、机车牵引服务费、车站旅客服务费和外局售票服务费等；国家铁路总公司下属各个路局担当的客运列车的客票收入全部归国家铁路总公司所有，但温州到金华段需支付金温公司线路使用费、机车牵引服务费、车站旅客服务费和售票服务等。

浙铁公司、九景衢公司、湖杭铁路、杭黄浙江公司没有担当的客运列车，客票收入全部归承运企业所有，由承运企业按计费工作量和对应清算单价按票支付。

提供服务部分，浙铁公司、九景衢公司、湖杭铁路、杭黄浙江公司按照车流工作量及铁路总公司调度命令实际完成工作量和对应清算单价清算承运企业支付的机车牵引费、线路使用费、车辆服务费、到达服务费、综合服务费，对应的清算项目分别为机车牵引服务收入、线路使用费收入、车辆服务费收入、到达服务费收入、空车走行服务收入。

金台根据浙江省政府安排，金台铁路客货运输业务及沿线壶镇、磐安南、仙居南、下各、临海东、临海南、杜桥、头门港等车站及货场委托浙江金温铁道公司运输，永康南、台州西、台州南站委托国铁集团上海局运输。台州市政府为节

约城市轨道交通建设投资，经与省交通集团协商并报经省发改委同意。2021年9月台州市铁路投资公司与金台铁路公司、浙江金温铁道公司签署《金台铁路（台州段）开行市郊列车一期工程委托运输管理服务费用结算协议》在金台铁路开行台州市郊列车。每日开行4对城际列车，编挂辆数8辆其中：台州西至永康南3对，头门港至永康南1对；2021年8月30日开行电力机车牵引货物列车一对，开行区间为临海东至永康东；2022年2月底公司配合台州市政府在头门港开行义新欧班列，5月进入常态发送。2021年9月10日开行台州市郊列车11.5对，其中头门港至仙居南5对，台州西至仙居南6.5对。

4) 资金清算模式

温州市域铁路S1线是温州市开通的第一条轨道交通线，目前轨道客运收入归属S1线收入。

杭海城际线路票务收入归属于杭海城铁公司，与杭州地铁、杭州市民卡公司及第三方支付公司产生的各项票款清分手续费由杭海城铁公司支付。海宁运营公司负责票务收入的清分对账工作，与杭州地铁清分中心按照签订的运营服务协议进行票务收入清分对账，并按照T+1（节假日顺延）的原则把核对后的结算报表发至杭海城铁公司进行票务收入结账划款。

票务收入清算模式：杭州地铁清分中心根据清分规则对杭海城际线路、杭州地铁线网、绍兴地铁的票务收入进行清算分配，按T+1（节假日顺延）的原则给各线路运营商出具线路票务收益划转凭据，各线路运营商凭此进行资金划转，杭州地铁每月按各线路票务收入总额的0.3%收取清分手续费。

与杭州市民卡公司的清分结算：A.杭州通卡消费清分结算：杭州市民卡公司按照杭州地铁清分中心发出的清分结算报表数据，将消费交易资金划至线路运营商指定银行账户；B.杭州通卡交易清算手续费业务结算：每月需向杭州市民卡公司支付杭州通卡交易总额（清分后）的0.45%作为清算手续费；C.充值手续费结算：杭州市民卡公司需支付上月充值总额的0.1%作为充值手续费。

与第三方支付电子支付公司的清分结算：每日第三方支付电子支付公司将票款划转至实际发生扣费的线路运营公司收款账户，线路运营公司按线路实收票款金额与清

分收入进行轧差划款。A.电子支付业务手续费结算：每月对账后线路运营公司向第三方电子支付公司支付手续费。1.微信服务费：费率根据单笔消费金额的0.1%计算；2.支付宝服务费：费率为消费金额的0.1%；3.银联（聚合码）服务费：包含微信费率0.2%、支付宝费率0.2%、银联二维码（借记卡）0.153%、银联二维码（贷记卡）0.213%。

票款清分结算及手续费支付标准根据《杭州地铁与杭海城铁票务运营服务协议》、《杭海城际铁路杭州市民卡公司业务应用项目合作协议》、《财富通在线支付服务协议》、《杭海城际铁路腾讯乘车码支付业务应用项目合作协议》、《杭海城际铁路银联支付业务应用项目合作协议》、《杭海城际铁路支付宝支付业务应用项目合作协议》等文件的相关规定执行。铁路总公司资金清算中心负责全国各地铁路运输收入的清算分配，每月会根据清算办法计算出金温公司上月的客货运轧差收入，并发出清算通知书。

金温铁道货运部分清算模式：A.发送部分，发送货物中金温公司核收金温公司管内车站发到的金温运费（含税）、分段运费（含税）、归属于承运企业的杂费及代收运费的税自留，其他资金全部上缴上海路局，次月再通过资金清算中心轧差清算归属于金温公司的收入；B.到达货物运杂费收入全部由发站核收，次月再通过资金清算中心清算运价高出部分及机车牵引费等付费收入。

金温铁道客运部分清算模式：A.金温公司各车站发售的金温公司担当客车发送客票收入（含基本票价、卧铺订票费、车站候车室空调费及客票发展金）均直接留作金温公司客运收入。B.金温公司各车站发售的其他企业担当客车客票收入作为代收款，通过国铁集团资金清算中心清算给其他企业。C. 外企业发售金温公司担当客车的客票收入由外企业代收，次月通过国铁集团资金清算中心清算；卧铺订票费的30%、车站候车室空调费及客票发展金列代收企业收入。D.客车业务互相提供线路使用、机车牵引、售票服务、车站上水服务等各类服务的，均要通过清算中心清算给提供服务企业。E.行李、包裹运输：全程收入全额（保价费发站留40%）上缴。国铁集团资金清算中心每月下旬按照行李包裹清算办法予以清算上月归属于金温公司的收入。

各项收费标准和清算办法根据铁道部《关于印发〈铁路运输进款清算办法〉的通知》（铁财〔2005〕16号）、铁道部《关于铁路运输企业2008年财务结算有关问题的通知》（办财发〔2008〕15号）、铁道部《关于重新发布〈路网使用费管理办法〉的通知》（铁财〔2007〕160号）、铁道部《关于重新公布货运线路使用费收费标准的通知》（铁财〔2005〕210号）、铁道部《关于公布合资地方铁路2007年机车牵引费单价的通知》（铁财函〔2007〕704号）、《铁道部关于明确部分线路客运类别有关问题的通知》（铁财〔2013〕28号）、《中国铁路总公司关于编制2013年3季度决算和9月月报有关问题的通知》（财企便〔2013〕61号）、《中国铁路总公司关于集装箱和行李包裹运输进款清算有关问题的通知》（铁总财〔2013〕177号）、《铁道部关于铁路运输企业2013年财务结算有关问题的通知》（铁财函〔2013〕210号）、《中国铁路总公司关于明确货物快运财务有关事项的通知》（铁总财〔2014〕284号）、《中国铁路总公司关于明确有关财务清算事项的通知》（铁总财〔2016〕230号）、《中国铁路总公司关于印发〈铁路货物运输进款清算办法（试行）〉的通知》（铁总财〔2017〕333号）、《国铁集团关于优化调整铁路运输进款清算有关事项的通知》（铁财〔2025〕4号）等文件的相关规定执行。

金台公司作为浙江省第一条由浙江省建设并运营的电气化铁路，在财务核算和涉税业务上遵循《中国铁路总公司关于明确铁路运输企业2014年财务结算有关事项的通知》（铁总财函〔2014〕323号）和中国铁路总公司2014年4月4日《通知》中关于铁路运输业务《清算项目适用应税服务明细表》规定，通过国铁集团清算中心清算铁路运输收入和应缴税款。

其他合资铁路：铁路总公司资金清算中心负责全国各地铁路运输收入的清算分配，每月会根据清算办法计算出各合资铁路公司上月的客货运轧差收入，并发出清算通知书。

货运部分清算模式：A.发送部分，发送货物中各合资铁路公司核收各自管内车站发到的运费（含税）、归属于承运企业的杂费及代收运费的税自留，其他资金全部上缴上海路局，次月再通过资金清算中心轧差清算归属于各合资铁路公司

的收入；B.到达货物运杂费收入全部由发站核收，次月再通过资金清算中心清算运价高出部分及机车牵引费等付费收入。

客运部分清算模式：A.合资铁路公司各车站发售各自担当客车发送旅客收入：旅客基本票价、卧铺订票费、车站候车室空调费及客票发展金均直接留作各合资铁路公司客运收入。B.合资铁路公司各车站发售的其他企业担当客车发送旅客收入：旅客基本票价、卧铺订票费的70%作为代收款，通过铁道部资金清算中心清算给其他企业；卧铺订票费的30%、车站候车室空调费及客票发展金列金温公司的客运收入，但资金上缴上海路局，次月再通过资金清算中心轧差清算。C.外企业发售金温公司担当客车旅客基本票价、卧铺订票费70%由外企业代收，次月通过铁路总公司资金清算中心清算；卧铺订票费的30%、车站候车室空调费及客票发展金列代收企业收入。D.客车业务互相提供线路使用、机车牵引、售票服务、车站上水服务等各类服务的，均要通过清算中心清算给提供服务企业。E.行李、包裹运输：全程收入全额（保价费发站留40%）上缴。铁路总公司资金清算中心每月下旬按照行李包裹清算办法予以清算上月归属于金温公司的收入。

提供服务部分清算模式：合资铁路公司通过资金清算中心次月清算归属于各合资铁路公司的收入，清算项目有机车牵引服务收入、线路使用费收入、车辆服务费收入、到达服务费收入、空车走行服务收入。

各项收费标准和清算办法根据铁道部《关于印发〈铁路运输进款清算办法〉的通知》（铁财〔2005〕16号）、铁道部《关于铁路运输企业2008年财务结算有关问题的通知》（办财发〔2008〕15号）、铁道部《关于重新发布〈路网使用费管理办法〉的通知》（铁财〔2007〕160号）、铁道部《关于重新公布货运线路使用费收费标准的通知》（铁财〔2005〕210号）、铁道部《关于公布合资地方铁路2007年机车牵引费单价的通知》（铁财函〔2007〕704号）、《铁道部关于明确部分线路客运类别有关问题的通知》（铁财〔2013〕28号）、《中国铁路总公司关于编制2013年3季度决算和9月月报有关问题的通知》（财企便〔2013〕61号）、《中国铁路总公司关于集装箱和行李包裹运输进款清算有关问题的通知》（铁总财〔2013〕177号）、《铁道部关于铁路运输企业2013年财务结算有关问题的通知》（铁财函〔2013〕210号）、《中国铁路总公司关于明确货物快运财

务有关事项的通知》（铁总财〔2014〕284号）、《中国铁路总公司关于明确有关财务清算事项的通知》（铁总财〔2016〕230号）、《中国铁路总公司关于印发〈铁路货物运输进款清算办法（试行）〉的通知》（铁总财〔2017〕333号）等文件的相关规定执行。

5) 安全管理情况

温州S1线按照国家和地方法律法规及行业标准规范要求,依托市域铁路设计规范及国标30012等行业的标准体系,形成接发列车作业标准,调车作业标准,调度工作作业标准,客运、售票、服务流程作业标准,机车乘务员一次出乘作业标准、车辆检修作业标准、设施设备检修作业标准等作业标准、建立健全安全制度、培训教育、奖惩考核、应急救援等管理体系。在实际工作中,公司贯彻“安全第一,预防为主,综合治理”方针,严格落实安全生产责任制,全员层层签订安全生产责任书,实行领导班子带头履职,每月度召开安全生产例会,每季度召开安委会议,将安全理念贯穿于生产管理的全过程;严格落实双重预防机制,建立风险辨识、评估、跟踪风险,强化隐患排查治理,有效遏制事故发生;推行安全生产标准化管理,规范公司员工安全生产行为,规范作业内容及程序,努力做到安全管理横向到边,纵向到底。截至2026年3月末,运行图兑现率达到100%、列车正点率100%,列车服务可靠度满足国标要求,客运量逐渐上升,对拉动温州市城市发展起到至关重要的作用。

杭海城铁:海宁运营公司各项安全生产规章制度和作业标准健全完善,依托轨道交通健全的标准体系,共完善安全管理类标准29项,作业标准类56项,分别形成行车组织标准,施工管理标准,调度员作业标准,售票、热线、投诉、拾遗物品各流程作业标准,生产组织、信息发布、软件升级各流程作业标准、司机出乘作业标准、站务员一日作业标准、值班员一日作业标准、站长一日作业标准、车辆检修作业标准、车辆段工艺设备维护作业标准、电气设备维护作业标准、线路作业标准、信号作业标准等等作业标准,确保了各工种岗位作业有标可循。实际工作中海宁运营公司严格执行安全生产责任制和各项规章制度,逐级签订安全生产责任书,分解落实到各部室、中心、班组和岗位。公司对安全生产责任制落实工作有检查、有考核,领导班子和部门负责人每月召开安全例会,每季召开安

委会。保障安全生产标准化、信息化建设，已初步构建了风险分级管控和隐患排查治理双重预防机制。设置了安全生产管理机构并配备了专兼安全管理员队伍。已建成了较为完善的安全管理网络、安全管理制度、应急预案体系。

金温公司各项安全生产规章制度和作业标准健全完善，依托铁路行业健全的标准体系，分别形成接发列车作业标准，调车作业标准，调度工作作业标准，客运、售票、行包各流程作业标准，货运受理、支付、装卸各流程作业标准、道口作业标准、机车乘务员一次出乘作业标准、车辆乘务员一次出乘作业标准、运转车长一次出乘作业标准、列车乘务员一次出乘作业标准、线路作业标准、信号作业标准等等作业标准、确保了各工种岗位作业有标可循。实际工作中金温公司严格执行安全生产责任制和各项规章制度，逐级签订安全生产责任书至各基层单位，分解落实到班组和岗位。公司对安全生产责任制落实工作有检查、有考核，领导班子和部门负责人每月召开安全例会，每季召开安委会，由分管安全副总组织安全生产部门负责人、分管负责人、专业主办和各车站站长每月召开安全生产例会，专题研究安全生产工作，并深入开展安全生产检查。

金台铁路公司依托省交通集团和铁路行业健全的安全管理体系，形成以全员安全生产责任制、双重预防机制、检查规范、应急体系、教培制度、考核激励体制为核心的安全质量监管保证体系，不断强化铁路运营安全监管，确保了各岗位责任落实有依据、有标准。公司领导班子和部门负责人定期召开党总支会、每季召开安委会、每月召开安全生产会专题研究安全生产工作，并按照年度安全生产工作计划，在季度检查、专项检查、日常检查基础上，联合运营管理单位开展路外安全、消防、“三防”等各项检查工作，专题研究安全生产工作，共同确保金台线运营安全生产形势稳定。

金丽温铁路、衢九铁路、衢宁铁路、湖杭铁路、杭黄浙江公司委托中国铁路上海局集团有限公司（以下简称“上海局”）负责运营，金温货线、金台铁路由金温公司负责运营，在安全管理方面，上海局、金温公司各项安全生产规章制度和作业标准健全完善，依托铁路行业健全的管理体系，分别形成了接发列车作业标准，调车作业标准，调度工作作业标准，客运、售票、行包各流程作业标准，货运受理、支付、装卸各流程作业标准、道口作业标准、机车乘务员一次出乘作业

标准、车辆乘务员一次出乘作业标准、运转车长一次出乘作业标准、列车乘务员一次出乘作业标准、线路作业标准、信号作业标准等、确保了各工种岗位作业有标可循、安全生产稳定受控。

实际工作中，上海局、金温公司严格落实安全生产责任制和各项规章制度，根据年度安全工作意见要求，逐级、逐岗签订安全生产责任书，分解落实安全生产责任。上海局、金温公司以安全生产责任制的落实为基础，开展安全生产工作过程有检查、结果有考核，领导班子和部门负责人每月召开安全例会，每季召开安委会，由分管安全副总组织各部门负责人和所属各单位负责人每月召开安全生产例会，并深入开展安全生产检查。

9、融资租赁业务

发行人融资租赁业务主要由浙商租赁经营。浙商租赁通过直租、售后回租等方式为企业 提供资产金融服务。收入主要包括融资租赁业务、经营租赁业务、商业保理业务。

表5-39. 2025年及2026年1-3月融资租赁业务营业收入构成表

单位：万元

项目	2025 年		2026 年 1-3 月	
	金额	营收占比	金额	营收占比
融资租赁	137,768.02	98.95%	39,799.26	98.47%
经营租赁	1,456.65	1.05%	618.35	1.53%
商业保理	-	-	-	-
营业收入合计	139,224.67	100.00%	40,417.61	100.00%

表5-40. 2025年及2026年1-3月融资租赁业务营业成本及毛利率情况表

单位：万元

项目	2025 年		2026 年 1-3 月	
	营业成本	毛利率	营业成本	毛利率

项目	2025 年		2026 年 1-3 月	
	营业成本	毛利率	营业成本	毛利率
融资租赁	63,268.36	54.21%	17,255.66	56.66%
经营租赁	1,419.56	2.55%	488.95	20.93%
商业保理	-	0	-	0
合计	64,687.92	53.54%	17,744.61	56.10%

浙商租赁成立于 2015 年，管理团队稳定性较强；近年来公司业务稳步发展，应收融资租赁款快速增长，截至 2026 年 3 月末，公司应收融资租赁款账面价值 298.19 亿元；公司融资渠道稳定，与多家银行开展流动贷款、银行承兑汇票、信用证、保理、商业票据等业务合作，并在直接融资市场发行多品种债券，不断拓宽融资渠道；公司建立了较为完善的风险控制体系，风险控制及内部控制制度覆盖了公司的主要管理流程、业务过程和操作环节；截至 2026 年 3 月末，业务风险控制效果较好。

10、服务区经营

依托省交通集团资源优势，浙江商业集团在管高速服务区区域市场占有率高。2022-2024 年，随着服务区在管面积逐年提升，2025 年年高速人流量及服务板块整体收入较上年提升。

省交通集团所属各高速公路公司的衍生业务原则上实行经营权与所有权分离，衍生业务经营权委托给浙江商业集团统一经营管理。其中，省交通集团直属、全资高速公路公司将剩余经营年限的服务区（含加油站）、广告等高速公路衍生业务移交浙江商业集团统一经营管理；省交通集团控股高速公路公司将剩余经营年限的服务区（含加油站）、广告等高速公路衍生业务以委托经营方式全权委托浙江商业集团统一经营管理；省交通集团参股高速公路公司的高速公路衍生业务，浙江商业集团可通过委托管理或承包经营等方式参与。

业务模式方面，浙江商业集团经营的服务区产权归属于浙交投下属各项目公司。浙江商业集团与项目公司签订《经营权租赁合同》（以下简称“《合同》”），根据《合同》公司通过租赁的方式获得服务区经营性项目的经营权，合同期限为

10-20 年不等，期满后经项目公司同意后可续签合同。浙江商业集团获取服务区经营权后，经升级改造后根据餐饮、商超以及休闲等不同的业态布局进行招商并出租经营。近年随着浙江省内高速路网的不断完善，浙江商业集团管理服务区面积逐年增加。2024 年末，浙江商业集团管理服务区面积为 729.07 万平方米，同比增长 3.23%。

成本方面，浙江商业集团服务区经营及其衍生业务成本主要来源于支付给服务区产权人的租金，具体租金由固定租金加业绩分成组成。其中，省内路段分成以当年度服务区利润加加油站利润为基础，根据一定比例计算确定分成比例；省外路段分成按服务区全年不含税对客营收，按比例进行分成。近年，浙江商业集团单位服务区租赁成本有所下降，2025 年浙江商业集团单位服务区租赁成本 32.14 元/平方米，同比下降 4.91%，主要系省内服务区经营权租赁费合同计算方式调整所致。

租金确定主要有以下三种方式：①固定租金；②保底租金（固定金额或前两年利润平均数）加当年度服务区利润和加油站利润的一定比例，主要应用于省交通集团直属、全资或控股高速公路公司下辖服务区；③保底租金加服务区全年不含税对客营收的一定比例，主要应用于浙江省内其他高速公路公司以及其他省份高速公路公司下辖服务区。

委托管理费主要针对直属、全资或控股高速公路公司下辖服务区收取，按照省交通集团相关文件精神，并参照服务区每年公共服务支出情况进行确定。

截至 2026 年 3 月底，浙江商业集团经营高速服务区 95 对，管理面积 716.37 万平方米。其中，浙江省内服务区 74 对，74 对为省交通集团直属、全资或控股高速公路公司下辖服务区，约占浙江省全省服务区总数的 63.79%。

2023-2025 年，浙江商业集团在管服务区面积持续增长，租金成本单价上涨，委托管理费单价呈下降趋势。

表5-41. 浙江商业集团服务区管理面积以及租金、委托管理费单价

单位：万平方米、元/平方米

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月
管理面积	675.42	706.26	729.07	716.37
租金成本单价	25.69	33.8	32.14	-

浙江商业集团在管服务区主要用于自营及对外租赁。其中，自营业态主要包含餐饮和便利店，运营主体包括浙江商业集团本部和子公司；租金及其他业务的运营主体仅为浙江商业集团本部。

11、电容及电极箔产品业务

发行人电容及电极箔产品业务收入主要来自江海股份，主要产品包括铝电解电容器（及核心材料）、薄膜电容器、超级电容器。

表5-42. 2025年及2026年1-3月电子元件业务营业收入构成表

单位：万元

项目	2025 年		2026 年 1-3 月	
	金额	营收占比	金额	营收占比
电子元件	534,516.23	97.46%	134,626.96	97.30%
电子材料	11,985.13	2.19%	3,225.40	2.33%
其他	1,931.94	0.35%	516.23	0.37%
营业收入合计	548,433.30	100.00%	138,368.59	100.00%

表5-43. 2025年及2026年1-3月电子元件业务营业成本及毛利率情况表

单位：万元

项目	2025 年		2026 年 1-3 月	
	营业成本	毛利率	营业成本	毛利率
电子元件	405,476.11	24.14%	99,622.28	26.00%
电子材料	9,609.94	19.82%	2,650.83	17.81%

南通江海电容器股份有限公司成立于 1958 年，专业从事电容器及其材料、配件的研发、生产、销售和服务，主要产品包括铝电解电容、薄膜电容、超级电

容和电容器核心材料—电极箔等四大类别。2010 年 9 月 29 日在深交所挂牌上市，2024 年 12 月 25 日，经浙江省国资委批复同意，浙江省经济建设投资有限公司收购亿威投资有限公司签署持有的股份 12,757.86 万股。2025 年 1 月 13 日在深交所完成股份过户登记后，浙江省经济建设投资有限公司合计持股 13,420.71 万股，占江海股份总数的 15.78%，成为第一大股东。截至 2025 年 12 月 31 日，江海股份累计股本 85,052.39 万股，注册资本 84,528.62 万元。江海股份员工总数 4,300 多人，其中：总部财务管理人员有 60 多人。下设 12 家控股企业，涉及内蒙古、四川、江苏、山西、湖北、日本等地。销售领域涵盖人工智能、新能源、汽车电子、工业自动化、电源、医疗、轨交&航天航空、消费电子等方面。

12、证券业务

发行人证券业务收入主要来自浙商证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、自营业务、期货业务和融资融券等证券信用交易业务等。

2025 年，浙商证券顺应行业发展大势，重点强化核心能力建设，主要业务线齐头并进、协同发力，市场份额与品牌影响力稳步提升，为高质量发展奠定坚实基础。报告期内，经纪与信用业务基础持续夯实，自营做市业务收益显著增强，研究业务影响力持续扩大，财富管理转型有序推进。

1) 经纪业务

i、市场环境

报告期内，资本市场改革深化推进，宏观政策持续引导长期资金入市，为券商经纪业务转型创造良好政策环境。从行业发展看，头部券商加速资源整合，中小券商聚焦差异化竞争，AI 技术深度赋能交易、投顾等环节，智能化、精细化、综合化已成为经纪业务转型大方向。从客户需求看，零售客户对智能交易工具需求激增，机构客户对定制化服务的要求愈发迫切，因此多家券商提出经纪业务向智能交易、财富管理、机构业务综合转型，通过全方位提升客户服务质量打造核心竞争力。

ii、经营情况及业绩

2025 年浙商证券坚持“开拓增量+激活存量”两条主线，通过营销活动提质、智能服务增效、线上产品服务优化等举措，全力优化客户交易体验，做大客户规模。年底客户资产规模突破万亿，客户日均资产超 8,000 亿元，同比增长三成。

同时，浙商证券积极推动上市公司与私募机构产业链综合服务，持续深化居民财富管理服务。围绕私募机构产业链服务，通过私募沙龙、“股道行”机构走进上市公司等活动有效提升私募覆盖，金融科技赋能打造“鑫管家”综合服务品牌；围绕上市公司产业链服务，通过“双百三千四提升”特别行动，提供股权激励、市值托管、企业理财等一站式服务，有效提升上市公司覆盖。

iii、2026 年展望

2026 年浙商证券将继续以客户为中心，保持经纪业务市场竞争力，重点推进以下工作：一是强化智能交易体系化建设，扩大客户覆盖，打造以智能算法为中心的智能服务体系，培育核心竞争力；二是积极践行机构零售联动策略，优化业务协同，整合资源为不同客群提供定制化金融解决方案，提升服务效能；三是深化存量客户经营，实施客户分层分类管理，精准激活存量客户，提升客户价值贡献；四是持续优化机构业务服务能力，加强上市公司、拟上市公司、政府平台、公私募、金融同业五大核心客群合作，增强机构客户黏性，优化客户与收入结构。

1)财富管理

i、市场环境

2025 年权益市场相对强势，尤其是下半年市场交投情绪积极，走出单边上涨行情，全年各大指数大幅收涨；债券市场全年震荡，机会相对匮乏；在“反内卷”背景下，商品市场下半年较为活跃。总体而言，市场环境对各类策略均较为友好，尤其是量化策略产品，表现亮眼。财富管理业务也迎来新的发展契机，财富管理机构综合金融服务和专业财富管理能力成为新的业务竞争点。

ii、经营情况及业绩

2025 年浙商证券继续贯彻“以客户利益为中心”的发展理念，坚持“以浙商特色财富品牌为核心”的业务模式，坚定推进业务转型，主要指标保持从容韧性和

先发优势：2025 年浙商证券金融产品销量 437 亿元，同比增长 9.52%；金融产品保有量 486 亿元，同比增长 25.26%。

2025 年浙商证券凭借财富管理领域的优越成绩表现和创新实践，本年度荣获中国基金报“指数生态圈英华典型案例”、财联社第二届财富管理华尊奖“最佳财富管理品牌奖”和“最佳成长财富管理奖”、第九届中国券商英华示范案例“成长券商财富管理示范机构”称号、2025 每日经济新闻金鼎奖“2025 年度最具特色财富管理品牌”称号，充分体现了市场及业界对浙商证券专业能力体现与品牌价值塑造的高度认可。

报告期内，浙商证券财富管理业务情况如下表所示：

项目	2025 年度	2024 年度
金融产品销量（亿元）	437	399
金融产品保有量（亿元）	486	388

注：金融产品销量、金融产品保有量均不包含现金类理财产品。

iii、2026 年展望

2026 年，浙商证券私人银行业务锚定高质量发展方向，立足服务实体经济根本，聚焦居民财富增值核心需求，稳步推进买方投顾模式建设。将通过三大举措持续构筑面向私行客户的差异化服务能力：其一，持续深化私人银行产品力建设，丰富多元产品体系，夯实产品核心竞争力；其二，升级高净值客群分层精细化运营体系，深化全周期、有温度的产品持仓陪伴服务，切实提升客户服务体验；其三，深化“私享家”增值服务体系及“私享家星级会员”队伍赋能体系建设，畅通投研资源赋能财富管理业务的通路，推动私行产品力、客群精细化运营能力、队伍专业能力全方位提升，为浙商证券财富管理业务高质量发展筑牢根基。

3)信用业务

i、市场环境

2025 年证券市场稳步攀升，在稳增长政策加码、宏观经济企稳回升等多方利好因素共振下，市场活力持续释放，融资融券市场迎来高速扩张期。全市场融

资融券规模实现大幅增长，由 18,645.54 亿元增加至 25,406.77 亿元，市场规模增加幅度 36.26%，期末全市场融资融券客户平均维持担保比例为 278.26%，较 2024 年期末平均维持担保比例略有提升（数据来源：中证数据）。

ii、经营情况及业绩

2025 年，浙商证券一方面持续加大信用业务人才引进，优化核心交易系统，提升智能交易服务；另一方面，持续保持对市场风险的警惕性和风险管理的审慎性，严格管控涨幅较大、估值过高行业板块和个股的融资规模和增速。截至 2025 年末，浙商证券融资融券余额为 328.27 亿元，较 2024 年末增加 89.94 亿元，增幅为 37.74%，高于市场平均水平，浙商证券融资融券业务规模市场份额提升至 1.292%。报告期末浙商证券有负债的融资融券客户平均维持担保比例 294.39%，融资融券业务整体风险可控。

截至 2025 年末，浙商证券股票质押业务持续以专业化服务为核心驱动力，进一步赋能分支机构深耕上市公司业务领域。期末以浙商证券作为融出方股票质押结存规模 33.65 亿元，较 2024 年末增加 7.32 亿元，增幅为 27.80%，平均履约保障比例为 287.84%，无以集合资产管理计划或定向资产管理客户作为融出方的股票质押结存规模。

报告期内，浙商证券融资融券等信用交易业务情况如下表所示：

项目	2025 年末	2024 年末
信用账户（户）	72,338	64,487
证券经纪资金账户（户）	1,506,400	1,472,663
信用账户占比	4.80%	4.38%
融资余额（万元）	3,260,992.76	2,382,426.34
融券余额（市值）（万元）	21,688.41	826.20
合计（万元）	3,282,681.17	2,383,252.54
平均每户融资融券余额（万元）	45.38	36.96
期末维持担保比例	294.39%	260.91%

注：融资余额不包括融出资金利息；证券经纪资金账户不含新增休眠账户。

iii、2026 年展望

展望 2026 年，信用业务将持续推进稳健发展与风险控制并重的双翼发展模式，以客户需求为导向，持续优化业务流程环节、夯实客户服务根基、加大智能交易投入、把牢业务风控防线，推动业务稳健前行。在股票质押业务领域，加大优质上市公司走访覆盖力度，做好重点客户的服务深耕，提高优质项目储备量和转化率，以实际行动切实助力实体经济、实现高质量发展。

4)投资银行业务

i、市场环境

2025 年，A 股一级市场新股发行节奏保持平稳运行。全年共有 112 家企业成功上市，融资总规模达 1,308.4 亿元；与 2024 年同期的 102 家、662.8 亿元相比，IPO 企业数量同比增长 10%，融资总规模同比大幅提升 97%。再融资市场同步实现稳健增长，发行家数与融资规模较 2024 年同期分别增长 19%和 279%。

债券一级市场融资规模同样呈现稳中有升的良好态势。2025 年信用债全年发行 23,945 只，融资金额 221,542.9 亿元，较 2024 年同期的 22,200 只、204,029.8 亿元，分别增长 8%和 9%。细分品类中，公司债与企业债表现尤为亮眼，全年合计发行 5,905 只，融资规模 44,761.0 亿元，相较于 2024 年同期的 4,910 只、40,210.9 亿元，发行数量同比增长 20%，融资规模同比增长 11%。（数据来源：万得资讯）

ii、经营情况及业绩

报告期内，浙商投行深入贯彻落实“打造具有浙商特色的全国一流投资银行”的战略部署，紧紧围绕年度经营目标，以服务实体经济为根本宗旨，以改革创新为发展动力，深入挖掘业务机会，全力做大业务规模，2025 年完成股权、债券主承销项目共 351 单，融资总规模达到 1,113.3 亿元，实现投行收入 7.51 亿元。

股权方面，全年累计完成主承销项目 7 单，合计承销规模 46.0 亿元，其中 IPO 项目（含北交所项目）3 单，承销规模 19.1 亿元。在 IPO 业务中，多项项目

实现突破:由浙商证券担任保荐机构及主承销商的纳百川新能源股份有限公司于深交所创业板上市,成功助力温州市泰顺县实现 A 股上市公司“零的突破”;浙江锦华新材料股份有限公司在北交所挂牌,成为浙江省国资国企首单北交所 IPO 上市企业;江西艾芬达暖通科技股份有限公司登陆深交所创业板,填补了浙商证券在江西省创业板保荐业务的空白。Wind 数据显示,浙商证券 2025 年 IPO 承销规模居行业第 11 位。

债券方面,全年完成主承销发行项目 344 单,承销总规模达 1,067.3 亿元,其中公司债承销规模 1,031.0 亿元,Wind 数据显示,2025 年公司债承销规模位列全国第 12 位。同时,浙商证券投行板块在债券业务中持续深耕创新品类,2025 年成功发行绿色债 5 单,主承销金额 11.6 亿元;科技创新债 20 单,主承销金额 31.8 亿元;乡村振兴债 4 单,主承销金额 13.0 亿元;中小微企业支持债券 5 单,主承销金额 6.2 亿元,以多元化创新债券产品助力实体经济发展。(排名来源:万得资讯)

报告期内,浙商证券股票承销与保荐业务开展情况如下:

项目	主承销次数(次)		主承销金额(亿元)	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
IPO(包括北交所项目)	3	1	19.14(含超额配售)	1.34(含超额配售)
增发	3	1	10.16	4.38
可转债	1	2	16.72	9.26
合计	7	4	46.01	14.98

报告期内,公司债券主承销业务开展情况如下:

项目	主承销次数(次)		主承销金额(亿元)	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
债券发行	344	288	1,067.34	1,055.91

iii、2026 年展望

全面注册制背景下，中国资本市场正经历深层次结构性变革，全新的市场格局既为投行业务开辟了宝贵的战略机遇窗口，也带来了前所未有的挑战。2026 年，浙商证券将坚决贯彻党中央、国务院及省委省政府的决策部署，深刻践行金融工作的政治性与人民性，锚定服务实体经济高质量发展的核心目标，以坚定的信心和昂扬的干劲主动作为。浙商证券将聚焦五个维度系统发力：以强基固本之举全面提升人才队伍专业素养与综合能力，筑牢投行发展的人才根基；以激发活力之策持续优化激励约束机制，切实增强机制的吸引力与驱动力，充分调动团队积极性；以协同联动之法强化业务资源统筹协调效能，打破条线壁垒，凝聚一体化发展合力；以风险防范之识切实提升应对各类风险挑战的研判与处置能力，守牢合规经营底线；以立根铸魂之基深化党建引领与企业文化建设，为投行高质量发展提供坚实的政治保障和精神支撑。

5)资产管理业务

i、市场环境

2025 年，市场各项指数延续稳健上行态势，全年上证综指、深证成指、创业板指分别实现 18.41%、29.87%、49.57%的涨幅，资本市场活力持续释放。随着年初“金融强国建设”战略深化推进及年中“活跃资本市场”的系列政策落地见效，市场流动性显著改善，投资者信心稳步增强，下半年行情呈现逐季走强特征，经济运行展现出韧性足、潜力大的积极态势。2026 年作为“十五五”规划开局之年，政策环境持续优化，资本市场预期与资金面有望形成良性循环，叠加地方政府债务风险化解稳步推进、消费内需潜能持续释放、新质生产力加速培育等政策红利，资本市场将获得更坚实的支撑。同时，随着权益资产配置价值日益凸显，指数基金布局规模持续扩大，个人养老金账户投资范围进一步拓宽，更多权益类指数基金纳入投资标的，为资本市场注入长期稳定资金，也为资产管理行业开辟了更广阔的发展空间。在券商财富管理业务深度转型的浪潮中，理财子公司与公募基金公司通过产品创新、渠道深耕抢占先机，券商资管子公司面临“大资管”行业更趋激烈的市场竞争，行业整体呈现差异化竞争、协同化发展的新特征，加速迈向结构优化、效率提升的高质量发展新阶段。

ii、经营情况及业绩

浙商证券通过全资子公司浙商资管开展资产管理业务。报告期内，浙商资管在复杂多变的市场环境中，始终紧扣全年工作目标，积极应对债券市场震荡带来的挑战。浙商证券坚持修炼内功，持续夯实投研实力，通过优化投研体系、加强人才梯队建设、加强行业研究等方式，动态调整资产配置策略，强化风险控制，确保投资组合在波动市场中保持相对韧性，以满足投资者当前对稳定收益的追求。浙商证券着力强化多渠道销售力度，拓展银行、券商、第三方代销等合作渠道，强化机构客户拓展来保障业务规模。截至 2025 年 12 月 31 日，存量资产管理规模 903.07 亿元，同比下降 5.24%，主要原因为债市大幅波动引发债券型基金出现较大赎回。2025 年，浙商证券合计产品销售规模 615.65 亿元（不含金算盘）。其中，首发营销产品 136 只，规模 114.22 亿；持营产品 290 只，规模 501.29 亿元，全面覆盖固定收益、权益及资产配置等各类业务。

2025 年浙商资管行业影响力持续提升，品牌价值不断凸显，先后获得《证券时报》“2025 中国证券业资管固收团队君鼎奖”“2025 中国证券业资管权益团队君鼎奖”，量化策略私募 FOF 产品荣获“2025 中国证券业资管计划君鼎奖”。浙商证券旗下“浙商金惠鑫享 1 号集合资产管理计划”产品荣获《中国证券报》“三年期中长期纯债型金牛资管计划”奖项。浙商证券以投研建设为核心，以提升产品业绩为要务，报告期内浙商证券多只产品业绩位居行业同类产品前 30%。其中，公募固收类产品浙商汇金安享 66 个月定开债全年排名行业前 2%，浙商汇金双月鑫 60 天滚动持有中短债、浙商汇金中债 0-3 年政金债全年排名行业前 10%，浙商汇金兴利增强债券、浙商汇金短债全年排名行业前 20%；公募权益类产品中，浙商汇金量化精选报告期内业绩表现优异，跻身行业前 5%，浙商汇金转型成长排名行业前 20%（数据来源：万得资讯）。资产配置类产品细分策略线持续扩大，私募 FOF 年内新增量化选股 FOF、A500 指增 FOF、鑫富合衍区域集合 FOF 等新品类，提升了浙商证券的品牌市场知名度和同业声誉等综合效益，2025 年末业务规模超 48 亿，实现同比增长 159%。

报告期内，浙商证券主动管理业务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度
----	---------	---------

项目	2025 年度	2024 年度
平均受托管理资金	9,375,853.73	9,854,768.52
受托资金总体损益	419,626.90	466,557.07
平均受托资产管理收益率	4.48%	4.73%

报告期末，浙商证券境内资产管理业务经营净值规模情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末
单一资产管理业务	1,275,917.61	1,140,606.47
集合资产管理业务	3,921,353.47	4,401,143.44
专项资产管理业务	786,164.83	668,186.95
公募资产管理业务	3,047,287.84	3,320,469.49
合计	9,030,723.76	9,530,406.35

iii、2026 年展望

2026 年是浙商资管“十四五”收官和“十五五”启航的承接年，结合浙商证券的战略目标和经营任务要求，浙商证券将坚持以高质量发展为主线，系统谋划战略发展路径，持续多重维度提升投研水平和产品业绩，探索推进大类资产配置指数全资产产品，加强布局以自研指数为基础的“固收+”产品体系，推进权益产品指数化进程加速，扩大特色绩优产品的规模和影响力。同时，聚焦党建引领与企业文化建设相融合，持续优化考核机制和完善合规风控大监督体系，全面完善提升浙商证券数智化水平，推动浙商证券品牌和市场价值跃升。

6) 投资业务

i、市场环境

回顾 2025 年全年走势，A 股上证指数累计上涨 18.41%，深证成指累计上涨 29.87%，创业板指累计上涨 49.57%，科创 50 指数全年上涨 35.92%。债券市场方面，2025 年债券市场从单边牛市转向高波动震荡市，10 年期国债收益率在 1.6% 至 1.9% 区间内波动。

ii、经营情况及业绩

浙商证券通过上海证券自营分公司及浙商投资、浙商资本两家子公司开展投资业务。2025 年上海证券自营分公司创收情况较好，营收及利润均实现正增长。业务收入结构进一步优化，股、债、基金各大类资产收益占比均衡，衍生品业务创新取得成效。同时，浙商证券平台建设进一步夯实，制度建设、合规风控及系统化管理水平持续提升。

浙商投资坚定不移秉持“服务实体经济、服务科技创新、服务国家战略”的先进投资理念，全面贯彻落实国家经济布局与结构调整的明确要求，积极主动探索推进金融“五篇大文章”的有效落实，有力推动股权投资业务实现有序发展。报告期内，浙商投资直接投资规模实现稳步扩大；同时，借助资本纽带，浙商投资与多家产业龙头企业、产业链核心企业及其产业投资平台构建起良好合作关系，通过产业与金融的良性互动循环，为中小企业提供优质的金融服务。

浙商资本着力打造具有浙商特色的、高效稳健的股权投资管理平台。报告期内股权基金业务保持较快增长，累计完成新设股权投资基金 7 支，新增管理规模 55 亿元，在管基金类型涵盖母基金及直投资基金，包括多个区域的政府产业基金及市场化基金。

iii、2026 年展望

2026 年，债市低利率下无序波动或将延续。自营投资将持续扩大投资规模，加强多资产配置能力，提升投资管理水平。优化对冲策略，完善系统化研究体系。拓宽金融市场业务的业务覆盖范围，深化协同，提高收益水平和稳定性。浙商投资将持续聚焦科技创新领域，深耕新质生产力相关重点产业，以稳健的步伐扩大直接投资规模；继续拓展产业与投资生态圈，深度融入产业发展、全方位服务产业建设；积极探索长期盈利资产等另类资产的科学配置方案，丰富优质资产配置。同时，加强投后管理与赋能，有序推进和落实项目多元退出方案，力争获得较好投资回报。浙商资本将进一步扩大管理规模，加快推进私募股权基金平台化建设，并围绕国家战略新兴产业积极进行投资布局，发掘并投资于具备产业创新能力的优质企业，以市场化原则管理运作各类产业基金，结合地域产业特点和被投资企业赋能，助力企业更快融入地方产业生态、提升企业成长速度；通过母基金运作进

一步推动资源聚合成效，完善股权基金生态建设、形成高效协同，通过对优秀子基金及优质企业的投资，以实现为投资者创造良好回报的同时，更好地发挥金融服务实体的功能。

7) 期货业务

i、市场环境

2025 年行情主要围绕几点展开：一是宏观与地缘政治：持续的地缘冲突、美联储降息以及全球货币体系重构的长期预期，是推动贵金属等避险资产走强的核心动力。二是产业与供需：新能源产业链的需求（如碳酸锂）、传统工业品的供给紧张（如铜），与部分化工、黑色商品的产能过剩，形成了鲜明的强弱对比。三是政策环境：国内“反内卷”等产业政策调整，影响了部分商品（如黑色系）的供应预期。同时，市场对下半年国内宏观政策加码抱有期待，支撑了内需相关商品的韧性。总的来说，2025 年期货市场是宏观避险情绪与产业基本面分化共同主导的一年。

除了品种行情分化，2025 年期货市场在规模和参与度上也呈现积极态势。1、市场规模创新高，截至 2025 年三季度，期货市场客户权益资金总量已突破 1.9 万亿元，并有望在年底冲击 2 万亿元大关。2、成交持仓双增长，2025 年 1-8 月，全国期货市场累计成交量和成交额同比增幅均在 20%左右，持仓量也同步增长近 20%，显示市场参与深度增加。3、截至 2025 年底，中国期货市场已上市期货和期权品种总数为 164 个，标志着中国期货市场已初步建成一个覆盖国民经济主要领域、服务实体经济能力显著增强的衍生品工具体系。4、中国证监会层面出台的《期货市场程序化交易管理规定（试行）》，标志着对量化、高频等程序化交易行为有了统一、明确的监管框架。它要求交易者事前报告，并压实了期货公司和交易所的监控责任。

ii、经营情况及业绩

浙商证券通过控股子公司浙商期货开展期货业务。报告期内，浙商期货平稳运营，以打造研究型衍生品综合服务商为核心目标，积极发挥服务实体经济基本定位，大力推进数字化战略，实现金融企业的定位从盈利性向功能性转变。依托

期货经纪业务，结合风险管理子公司的基差贸易、场外衍生品交易和做市业务，创新能力不断提升，相关指标优于行业水平，至 2025 年 12 月 31 日，累计完成期货代理交易额 10.63 万亿元，同比增长 27.99%；期末资产管理业务存续规模 31.76 亿元。

报告期内，浙商期货经纪业务指标情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度
成交金额（亿元）（单边）	106,301.84	83,053.96
日均客户权益（亿元）	281.89	275.43

iii、2026 年展望

2026 年是实施“国民经济和社会发展第十五个五年规划”的开局之年，我国经济迈入高质量发展新阶段。面对“稳中求进、提质增效”的核心任务，“防风险、强监管、促高质量发展”的主旋律，期货市场作为连接金融与实体经济的关键枢纽，被赋予了服务国家战略、稳定市场运行、培育新质生产力的更高使命。浙商期货将深刻把握时代脉搏，坚决贯彻中央经济工作会议与金融工作会议精神，以“坚持功能性第一位”为根本宗旨，将浙商证券的战略发展深度融入“十五五”规划蓝图，将合规风控视为核心竞争力，主动服务于国家防范化解重点领域金融风险的总体部署；将服务实体经济作为立业之本，精准对接科技创新与产业升级的需求；积极响应“创新科技金融服务”的号召，以科技驱动服务模式革新；发挥金融期货作为资本市场“稳定器”和“减震器”的功能，服务中长期资金入市。我们将与广大客户和合作伙伴携手，共同为中国式现代化建设和“十五五”良好开局贡献坚实的期货力量。

8) 研究业务

i、经营情况及业绩

浙商证券研究业务坚持聚焦本源，持续强化能力建设，紧密围绕“深耕江浙、拥抱银行、扎根产业”特色战略，持续深化“六大+四新”（即大资产、大金融、大消费、大健康、大制造、大周期以及新科技、新能源、新材料和专精特新）十大

领域的研究布局，深度覆盖宏观、策略、金工、固收等超 50 个行业和产业领域，以及超千家上市公司。

2025 年，浙商证券持续推动研究业务转型升级，实现研究实力与市场影响力的跨越式发展。研究事业部组织架构改革顺利完成，以卖方研究、产业智库、机构销售、研究投顾四大核心功能为支柱的全新研究业务布局成功落地。研究服务效能不断优化，浙商证券全年发表各类研究报告 3,900 余篇，向各类客户提供调研、路演、委托课题等专业服务超 6.2 万次，成功举办“2026 年浙商证券资本市场峰会”及各类主题论坛 30 余场。研究业务优势进一步凸显，在“2025 证券时报最佳分析师评选”中，首次获得最佳研究团队第 9 名，连续三年蝉联最具影响力研究机构，在“第七届上证最佳分析师”、“第七届新浪财经金麒麟最佳分析师”等行业主流评选中荣获 121 项大奖，受到市场和机构客户充分认可。客户数量持续稳步增长，截至报告期末，公募及保险客户已达 149 家，私募及其他客户已达 185 家。对内协同赋能全面提升，为浙商证券系统内各业务板块提供研究支持、专业培训等赋能服务，显著增强整体投资决策与业务发展的效能。政府与区域智库作用有效发挥，浙商证券持续为地方政府提供决策参考与合作对接，将研究能力转化为服务区域经济发展的实际支撑。

同时，浙商证券锚定国家战略方向，认真做好金融“五篇大文章”相关研究工作。进一步深化对新兴产业和未来产业的深度研究，推出“浙商前‘研’系列”专题，围绕人形机器人、人工智能、核聚变、卫星互联网等前沿技术领域发表系列深度研究成果。举办新质生产力、机器人、无人车等主题论坛十余场，为科技创新、产业发展和金融资本的良性循环提供研究助力。持续加强对绿色金融、绿色产业的相关研究，发布 ESG 投资框架与工具系列深度报告，系统梳理了“ESG2.0”投资新范式，引导绿色金融从理念共识迈向投资实践，积极推动绿色金融的高质量发展。

报告期内，浙商证券形成的研究成果如下表所示：

项目	2025 年度报告数量（份）	2024 年度报告数量（份）
宏观策略	395	351

固定收益	357	350
公司报告	1,962	2,552
行业报告	843	1,749
金融工程	105	116
其他报告	245	244
合计	3,907	5,362

ii、2026 年展望

2026 年，浙商证券研究业务将围绕“深耕长三角、拥抱大金融、聚焦新产业”的升级战略，不断夯实优化“四维一体”核心服务体系。在能力建设方面，筑牢头部根基，赋能投资机构创造绝对收益，助力居民财富增长。在研究布局方面，进一步深化新质研究和产业研究，锚定国家战略方向，持续提升服务实体经济能力。在内部协同方面，做好研究引擎，加强对浙商证券各业务板块的研究支持，共同打造综合性金融服务解决方案。在推动科技转型方面，积极应用人工智能等技术手段提升研究效率和质量，探索大模型技术在研究领域的落地应用，赋能研究业务数智化升级。在强化合规管理体系建设方面，不断提升内控管理的精细化水平，厚植特色合规文化，推动合规理念不断深入人心，为研究业务行稳致远提供坚实的合规保障。

9) 国都证券

2025 年，国都证券主要业务开展情况：

i、经纪业务线条

2025 年，经纪业务以拓新客、增资产为主线，新增客户及资产实现增长。行业佣金率下行背景下，国都证券平均佣金率优于行业水平。线上投顾业务签约客户与资产有所增长，投顾创收提升，并荣获多项外部荣誉。数字化运营广泛触达客户；国都证券持续完善企业微信管理、反洗钱管控及互联网渠道建设，探索 AI 大模型应用，打造投教品牌，投教工作获多项行业奖项。

ii、销售交易业务线条

2025 年，销售交易条线保持稳定，多项新业务落地。信用债综合做市深耕企业端服务，落地项目超年初目标，合作伙伴拓展至银行、私募、保险等机构。境外债业务取得突破。同业服务方面，抢占利率债和同业存单分销市场。现券撮合业务利润率下滑，但通过技术创新和客户拓展保持较高水平，信用债撮合保持优势，团队凝聚力强。

iii、证券自营业务线条

2025 年，证券自营条线表现突出，成为核心收入增长点。

权益类自营投资业绩优异，超额完成考核目标。权益类自营条线始终坚持宏观驱动与多策略配置，布局恒科、黄金、股指及高股息等资产。改进个股投资方法，聚焦现金流充沛的龙头标的。浙商证券 OCI 账户于 6 月建仓，收益率显著跑赢中证红利及恒生内地高股息指数。

固定收益类自营投资方面，把握信用债配置价值及境外点心债机会，积极布局可转债与 Reits，收益来源多元化。量化研究持续推进，系统建设与模型迭代助力决策。持仓信用结构优化，高评级资产集中度提升，低评级风险压降，流动性增强。境外债投资通过专户产品优选 AAA 担保中高等级城投债，取得较好收益。

股转做市业务坚持“调结构、降风险”策略，持续筛选优质标的，优化持仓，紧跟政策与市场趋势。

iv、投资银行业务线条

2025 年，投行业务围绕“项目维护、严控风险、突破困境”推进工作。加强存续期债券风险管理，强化信息披露与监测。

股转挂牌与持续督导业务团队积极应对市场变化，聚焦客户深度服务与风险管控，深耕存量优质客户。

v、资产管理业务线条

2025 年，私募资产管理团队全力推进存量产品规范，规模有效压降。新业务筹备方面，重点推进资产证券化及 FOF 类产品规划，完成制度流程与策略搭建，加强队伍建设和跨部门协同。

公募基金业务团队降本增效显著，投资业绩提升。投研体系建设纵深推进，固定收益投研框架系统构建，严守合规底线。

投资顾问业务服务规模提升，投顾费收入稳步增长。团队主动推进策略升级，在纯债基础上落地私募 FOF、固收+等策略。渠道拓展取得突破，与财富管理总部协同创收，并迈出外部渠道合作第一步。量化系统初步搭建，为后续策略发展奠定基础。

九、发行人在建工程及拟建工程

（一）公路在建工程及投资计划

1、高速公路在建工程

截至2026年3月末，发行人17个在建高速公路项目总建设规模1,019.86公里，批准投资总额2,845.16亿元。截至2026年3月末，上述工程累计完成投资993.93亿元，占投资总额的34.93%，在建高速公路预计完工时间参见下表。

从项目投资概算看，由于发行人投建的部分高速公路受工期及材料价格上涨等影响，导致部分高速公路存在超概现象。目前发行人投资在建项目平均每公里造价已达27,897.55万元。发行人通过深化工程进度的计划管理、成本控制的预算管理、质量控制的精细化管理、设计方案的内审管理、施工过程的民工工资管理等措施进一步完善了高速公路项目建设管理，从自身控制超概现象。

从目前投资的高速公路情况来看，由于新投资高速公路所在区域经济发达程度不一，部分新建高速公路预计车流量相对较少，其盈利水平可能低于目前已运营的路段；高速公路项目的投资效益具有一定的滞后性，项目投资后至少要经过3-5年才能逐步实现盈利，但从长远来看，发行人所投资的高速公路项目发展前景良好。

表5-44. 截至2026年3月末发行人主要在建高速公路项目情况

序号	项目名称	建设规模 (km)	资本金比例 (%)	控股比例 (%)	批准投资 (亿元)	计划完工时间	累计完成投资 (亿元)
1	杭金衢高速至杭绍台高速联络线 (杭金衢高速公路柯桥联络线)	22.03	25	51	75.83	2025	75.13
2	义龙庆高速公路丽水段	93.01	45	70	216.41	2028	87.25
3	甬金高速公路改扩建工程绍兴段	73.32	20	50	127.47	2027	54.95
4	甬金高速公路改扩建工程金华段	69.70	20	100	159.05	2028	56.07
5	诸永高速公路改扩建工程诸暨直 埠至街亭枢纽段	25.00	20	65	59.46	2027	28.02
6	甬金衢上高速公路金华婺城至浙 赣界	122.40	50	70	293.44	2029	43.00
7	甬台温改扩建台州北段	42.84	20	75	119.22	2026	88.22
8	乍嘉苏高速公路改扩建工程南湖 互通至浙苏界	25.24	20	55	72.95	2027	20.40
9	甬金衢上高速公路金华城区段	38.30	40	60	116.28	2026	97.36
10	甬台温改扩建宁波南段	69.06	20	75	190.05	2027	101.33
11	杭绍甬高速公路威海互通至柴桥 枢纽段 (宁波段二期东段)	26.14	72	60	218.64	2027	130.50
12	甬舟高速公路复线金塘至大沙段 工程 PPP 项目	18.57	35	27	109.32	2028	52.27
13	申苏浙皖改扩建 (长兴段)	28.76	20	100	43.94	2026	37.83
14	义龙庆金华段	105.50	50	65	296.30	2030	21.00
15	杭淳开杭州段	181.00	60	64	454.25	2030	67.00
16	杭淳开衢州段	61.00	74	70	136.50	2030	23.60
17	甬舟复线戚家山至金塘段	18.00	45	51	156.05	2030	10.00
合计		706.93	-	-	1,965.7 2	-	805.75

注：上表完成投资金额为工程进度折算金额，与实际资金支付进度存在一定差异。

发行人在建项目所取得的批复文号如下：

序号	项目名称	批复文号
1	甬金衢上高速公路金华婺城至浙赣界	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2024〕123 号 初设批复文号：浙发改项字〔2025〕14 号
2	杭金衢高速至杭绍台高速联络线（杭金衢高速公路柯桥联络线）	工可或核准批复文号：浙发改函〔2019〕14 号 初设批复文号：浙发改项字〔2020〕254 号
3	甬舟高速公路复线金塘至大沙段工程 PPP 项目	工可批复文号：浙发改项字〔2021〕27 号 初设批复文号：浙发改项字〔2021〕147 号
4	甬金衢上高速公路金华城区段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2022〕254 号 初设批复文号：浙发改项字〔2022〕539 号
5	甬台温改扩建台州北段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2022〕328 号 初设批复文号：交公路函〔2023〕153 号
6	甬台温改扩建宁波南段	工可或核准批复文号：甬发改审批〔2023〕23 号 初设批复文号：交公路函〔2023〕153 号
7	杭绍甬高速公路威海互通至柴桥枢纽段（宁波段二期东段）	工可或核准批复文号：甬发改审批〔2023〕38 号 初设批复文号：交公路函〔2023〕219 号
8	申苏浙皖改扩建（长兴段）	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2023〕59 号 初设批复文号：交公路函〔2023〕255 号
9	义龙庆高速公路丽水段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2023〕269 号 初设批复文号：交公路函〔2023〕270 号
10	甬金高速公路改扩建工程绍兴段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2023〕284 号 初设批复文号：交公路函〔2023〕709 号
11	甬金高速公路改扩建工程金华段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2024〕58 号 初设批复文号：交公路函〔2024〕218 号
12	诸永高速公路改扩建工程诸暨直埠至街亭枢纽段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2023〕287 号 初设批复文号：浙发改项字〔2024〕26 号
13	乍嘉苏高速公路改扩建工程南湖互通至浙苏界	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2024〕56 号 初设批复文号：交公路函〔2024〕287 号
14	义龙庆高速公路义乌至龙泉段	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2025〕193 号

序号	项目名称	批复文号
	(金华段)	初设批复文号：浙发改项字〔2025〕265号
15	G2531 杭州至上饶高速公路（杭淳开高速公路）杭州中环至浙赣界（杭州段）工程	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2025〕3号 初设批复文号：交公路函〔2025〕341号
16	G2531 杭州至上饶高速公路（杭淳开高速公路）杭州中环至浙赣界（衢州段）工程	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2024〕118号 初设批复文号：交公路函〔2025〕87号
17	G92 杭州湾地区环线高速公路宁波戚家山至金塘段（甬舟高速公路复线宁波戚家山至舟山金塘段）工程	工可或核准批复文号：浙发改项字〔2025〕5号 初设批复文号：交公路函〔2025〕433号

截至2026年3月末，项目融资情况列示如下：

表5-45. 截至2026年3月末在建项目融资情况

单位：亿元

序号	项目名称	资本金	提取贷款	其他资金	合计	备注
1	杭金衢高速至杭绍台高速联络线（杭金衢高速公路柯桥联络线）	18.98	35.70		54.68	
2	义龙庆高速公路丽水段	30.31	18.99		49.30	
3	甬金高速公路改扩建工程绍兴段	24.80	12.51		37.31	
4	甬金高速公路改扩建工程金华段	26.28	0.04		26.32	
5	诸永高速公路改扩建工程诸暨直埠至街亭枢纽段	11.89	2.63		14.52	
6	甬金衢上高速公路金华婺城至浙赣界	36.46	26.24		62.70	
7	甬台温改扩建台州北段	22.07	32.91		54.98	
8	乍嘉苏高速公路改扩建工程南湖互通至浙苏界	5.13	3.03		8.16	
9	甬金衢上高速公路金华城区段	20.42	37.74		58.16	
10	甬台温改扩建宁波南段	34.41	43.98		78.38	

序号	项目名称	资本金	提取贷款	其他资金	合计	备注
11	杭甬高速公路威海互通至柴桥枢纽段（宁波段二期东段）	85.20	46.47		131.67	
12	甬舟高速公路复线金塘至大沙段工程 PPP 项目	27.9196	23.0832		51.0028	
13	申苏浙皖改扩建（长兴段）	5.06	15.83		20.89	
14	义龙庆金华段	15.99	10.20		26.19	
15	杭淳开杭州段	24.33	54.25		78.58	
16	杭淳开衢州段	8.62	12.82		21.44	
17	甬舟复线戚家山至金塘段	10.92	1.56			
合计		408.79	377.98		774.30	

注：资本金含车购税等，贷款包括专项债等。

目前发行人在建项目均已获得政府相关部门批复，审批手续完备，资本金足额到位，符合国家相关法律法规的规定。

2、高速公路未来重要投资计划

表5-46. 截至2026年3月末发行人未来主要高速公路项目投资计划表

单位：亿元

项目名称	建设里程（公里）	建设期	拟通车时间	公路性质	总投资	计划投资金额			
						2026年	2027年	2028年	2029年及以后
义龙庆高速公路庆元段	53.8	2026-2031	2031	政府还债	100	2.00	10.00	20.00	68.00
金丽温改扩建	224.9	2026-2032	2032	特许经营	279	4.00	20.50	41.00	213.50
合肥至温州高速公路桐庐至义乌段	65.9	-	-	政府还债	213.9	-	-	-	-

项目名称	建设里程（公里）	建设期	拟通车时间	公路性质	总投资	计划投资金额			
						2026年	2027年	2028年	2029年及以后
甬台温改扩建温州南段	74	-	-	特许经营	218	-	-	-	-
甬金衢上宁波西店至甬绍界	22	-	-	政府还债	65	-	-	-	-
合计	440.60				875.90	6.00	30.50	61.00	281.50

（二）铁路在建工程及投资计划

1、铁路在建工程

表5-47. 截至2026年3月末发行人主要省部合资在建铁路项目情况

单位：亿元

性 质	项目 名称	总 投 资	资金筹措方案				截至 2026年3 月末累 计投资 额	2026年 4-12月 预计投 资额	2027年 及以后 预计投 资额
			资本金			项目贷 款			
			铁道部	省方	资本金 合计				
控 股	金建铁路	119.21	5.70	59.14	64.84	54.37	89.57	0.70	28.94
	通苏嘉甬铁路 (浙江段)	606.96	44.23	256.55	300.78	320.22	380.20	75.00	151.76
参 股	温福高铁	469.19	37.14	166.60	203.73	265.46	10.80	25.20	433.19
	沪杭高铁	444.50	94.82	112.78	207.60	236.90	4.46	7.75	432.30
合 计		1,639.86	181.89	595.07	776.95	876.95	485.03	108.64	1,046.20

表5-48. 截至2026年3月末发行人主要非省部合资在建铁路项目情况

单位：亿元

性质	项目名	总投资	资金筹措方案	截至	2026年	2027年
类	称			2026年	4-12月	及以后

			资本金			贷款或 其他出 资			
			出资方	出资金 额	资本金 合计				
控 股	衢丽铁 路(丽水 -松阳)	90.86	省交通集团	31.04	44.34	46.52	67.28	3.00	20.58
			丽水市	13.30					
	衢丽铁 路(衢州 -松阳)	176.33	省交通集团	54.58	90.97	85.36	84.43	18.75	73.15
			衢州市交投	20.48					
			丽水市交投	15.91					
	温州南 动车所	33.94	浙江省经济建 设投资有限公 司	13.60	34.00	-	14.91	3.69	15.34
			温州市铁路与 轨道交通投资 集团有限公司	20.40					
参 股	铁路杭 州萧山 机场站 枢纽及 接线工 程	382.50	省交通集团	45.90	153.00	229.50	180.62	33.65	168.23
			杭州市交投	79.64					
			嘉兴市铁投	20.09					
			柯桥区建设集 团	7.38					
	甬舟铁 路	269.89	省交通集团	20.02	80.15	189.74	138.10	31.20	100.59
			宁波铁投	8.25					
			舟山交投	11.00					
			社会资本方	40.88					
	金华铁 路枢纽 扩容改 造工程	244.83	省交通集团	38.54	128.48	116.35	145.32	35.02	64.49
			金华市铁建	89.94					
	头门港	40.65	省交通集团	6.91	23.04	23.04	25.87	5.00	9.78

性质	项目名称	总投资	资金筹措方案				截至 2026 年 3 月末 累计投 资额	2026 年 4-12 月 预计投 资额	2027 年 及以后 预计投 资额
			资本金			贷款或 其他出 资			
			出资方	出资金 额	资本金 合计				
	支线二期头门 新区至 头门港 段		台州市铁投	2.42					
			临海市交投	13.71					
合计		1,239.00		553.98	553.98	690.51	656.53	130.31	452.16

在建项目包括：

① 金建铁路：新建金华至建德铁路正线数目为双线，设计速度250公里/小时，正线线间距4.6米，正线全长64.51公里。

② 通苏嘉甬铁路（浙江段）：浙江段新建线路长度为165.598千米，其中嘉兴市境内92.261千米，宁波市境内73.337千米。铁路杭州湾跨海大桥29.162千米，桥隧比达97.4%，基本上是一座建在桥梁隧道上的高速铁路。全线共设5座车站，分别是嘉兴北、嘉兴南、海盐西、慈溪和庄桥站，其中庄桥站为既有站。

③ 温福高铁：温福高铁，是中国“八纵八横”高速铁路网沿海通道的重要组成部分，为国家“十四五”规划102项重大工程之一。线路起自浙江省乐清站（杭深高铁），经温州市、福建省宁德市，终至福州南站（福厦高铁），新建正线全长约303公里，设计时速350公里。全线设11座车站，建设工期5年，于2025年9月29日开工，预计2030年建成通车。项目建成后，将与既有杭深高铁形成温福高铁双通道，大幅压缩东南沿海城市时空距离，强化长三角与粤港澳大湾区的联系。

④ 沪杭高铁：沪杭高速铁路，即上海至杭州高速铁路，简称沪杭高铁，曾称沪乍杭高速铁路，是中国“八纵八横”高速铁路网沿海通道的重要组成部分。东起上海东站，西至杭州西站，正线全长约223.8公里，设计时速350公里，途经上海市、嘉兴市、杭州市，沿杭州湾北岸东西走向。全线设9座车站，新建奉贤、上海金山、平湖市、临平北4站，改扩建四团、嘉兴南、桐乡、杭州西4站。2025

年8月21日，沪杭高铁可行性研究报告获批；9月29日，沪杭高速铁路先期工程开工建设。

⑤ 衢丽铁路（松阳至丽水段）：衢州至丽水铁路松阳至丽水段起自衢宁铁路松阳站，途经丽水市松阳县、莲都区，终于金温线丽水站。衢宁铁路松阳站（含）至金温铁路丽水站（含），正线全长65.303公里，丽水上行客车疏散线2.311单线公里，既有金温线改线工程2.377单线公里。

⑥ 衢丽铁路（衢州-松阳）：衢州至松阳段正线长94.8公里，设计时速200公里，起自杭衢铁路衢江站，途经衢州市所辖衢江区、龙游县，丽水市所辖遂昌县、松阳县，终于衢宁铁路松阳站，设衢江、龙游、遂昌西、松阳4座车站。

⑦ 温州南动车所：温州南动车所是杭温高铁枢纽的重要配套工程，位于温州市瓯海核心区南侧，距离既有温州南站约3公里，总用地面积约81.7万 m^2 ；项目盖下为动车所铁路工艺层，主要布置有8线检查库，32线存车场，临修镟轮库1座，洗车库及相应设备用房；动车所上方设置有1层11m高盖板，上盖平台面积约为64.7万 m^2 ，盖上主要布置农贸交易市场、预制菜加工、中央厨房及管理服务用房。

⑧ 铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程：铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程是浙江省“十四五”第一个开工的高速铁路项目，项目途经嘉兴桐乡市、海宁市，杭州钱塘区、萧山区及绍兴柯桥区。项目为高速铁路项目，全长约85公里。其中正线长约72公里，杭州南站至萧山机场联络线长约13公里。全线新设海宁南站、钱塘站、萧山机场站，改扩建桐乡站，接入绍兴北站。

⑨ 甬舟铁路：甬舟铁路西起宁波东站，经宁波市鄞州区、北仑区，舟山市金塘岛、册子岛、富翅岛至舟山本岛舟山站，正线长76.396公里，设计时速250公里，全线共设7个站，总投资270亿元。

⑩ 金华铁路枢纽扩容改造工程：金华铁路枢纽扩容改造工程主要建设内容包含新建沪昆普速线和义乌至金华铁路工程。新建沪昆普速线工程位于金华市金义都市新区、金东区、婺城区、经开区，本项目速度目标值160km/h、货车单绕段120km/h，采用电力牵引。义乌至金华铁路工程位于浙江省金华市，线路西起

金华市区，东至义乌市，途经金义都市新区。速度目标值250km/h，研究进一步提速条件，采用电力牵引。

⑪ 头门港支线二期头门新区至头门港段：项目建设规模线路自头门港支线一期头门港站引出，往东延伸跨北洋一期围堤，行至规划临港大道前，折向南沿临港大道西侧的潮汐缓冲区走行，行至疏港大道前，折向东于疏港大道北侧平行往东，登头门岛后，设置头门港东站。

附：在建项目批文情况

项目名称	批文
金建铁路	可研批复文号：铁发改函〔2019〕490号 初步设计文号：铁鉴函〔2020〕215号
通苏嘉甬铁路	可研批复文号：发改基础〔2022〕1159号 初步设计文号：铁鉴函〔2022〕452号
温福高铁	发改基础〔2025〕962号
沪杭高铁	发改基础〔2025〕1094号
衢丽铁路（丽水至松阳）	可研批复文号：浙发改基础〔2020〕99号 初步设计文号：浙发改项字〔2020〕215号
衢丽铁路（衢州-松阳）	可研批复文号：浙发改项字〔2022〕246号 初步设计文号：浙发改项字〔2022〕488号
温州南动车所	可研批复文号：发改基础〔2016〕2697号 初步设计文号：浙发改设计〔2018〕26号
铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程	可研批复文号：浙发改项字〔2021〕88号
甬舟铁路	可研批复文号：浙发改基础〔2020〕44号 初步设计文号：浙发改项字〔2020〕218号
金华铁路枢纽扩容改造工程	可研批复文号：浙发改项字〔2022〕374号 初步设计文号：浙发改项字〔2023〕224号

头门港支线二期头门新区至头门港段	可研批复文号：浙发改项字〔2022〕535号 初步设计文号：浙发改项字〔2023〕119号
------------------	--

目前发行人在建项目均已获得政府相关部门批复，审批手续完备，资本金足额到位，符合国家相关法律法规的规定。

2、铁路未来重要投资计划

表5-49. 截至2026年3月末发行人未来主要铁路项目投资计划表

单位：亿元

项目名称	总投资	计划投资金额			
		2026	2027	2028	2029 年及以后
金温货线金华南至永康东段电气化改造工程	20.83				20.83
沪乍杭铁路	437.62				437.62
合计	947.45				947.45

十、发行人发展规划

浙江交通集团坚决贯彻省委、省政府决策部署，坚持“承担好责任、发挥好功能、发展好企业、提升好队伍”，砥砺奋进、开拓创新，实现了企业持续健康平稳发展。结合国家战略和产业发展趋势，围绕培育和发展新质生产力，浙江交通集团将加快集团产业布局优化和结构调整，依托交通基础设施主业，转型升级传统产业，培育壮大新兴产业，谋划布局未来产业。在目前业务发展基础上，未来着力打造“1+4”的业务组合。

“1”——智慧交通：以强化主责主业为核心，承担国家和我省交通基础设施重大战略任务，加快构建“内畅外联”综合交通体系，涵盖高速公路和铁路及轨道交通投资、建设、运营业务。

“4”——新基建：以综合交通基础设施为基础，加强交通领域新赛道布局与拓展能力，加快向“服务提供商”转型，提升综合运营能力，涵盖咨询设计、工程施工、服务区运营、智慧高速、城市开发业务等。

——新供应链：作为集团营业收入的支柱，提供持续的收入增长和盈利水平提升，在大宗业务模式升级过程中形成全球化布局，涵盖大宗贸易、矿产资源、物流航运业务等。

——新金融：服务实体经济和培育新质生产力，打造产业集团旗下具备产业特色的金融板块，提升综合金融服务能力，成为集团产融结合的实施主体和重要的利润板块，涵盖证券、保险、期货、融资租赁业务等。

——新产业：结合国家战略和产业发展趋势，围绕发展新质生产力，充分依托集团交通主业应用场景和产业链上下游资源禀赋，投资孵化战略性新兴产业集群，涵盖电子元器件、交通新材料、交通装备制造、交通新能源、低空经济业务等。

十一、发行人所在行业状况

（一）高速公路行业

1、行业概况

依据《中华人民共和国公路法》，公路按其在公路路网中的地位分为国道、省道、县道和乡道，按技术等级分为高速公路、一级公路、二级公路、三级公路和四级公路。从运营主体分类来看，收费公路分为政府还贷公路和经营性公路。政府还贷公路指县级以上地方人民政府交通主管部门利用贷款或者向企业、个人有偿集资建设的公路，不以盈利为目的，通行费收入属于行政事业性收费，严格实行收支两条线管理，法律上是政府债务。为规范政府收费公路融资行为，2017年，财政部、交通运输部印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》，地方政府为政府收费公路发展举借债务采取发行收费公路专项债券方式，收费公路专项债券纳入地方政府专项债务限额管理。《收费公路管理条例》修订稿中提出，政府还贷公路的收费期限最长不得超过15年，国家确定的中西部省、自治区、直辖市的政府还贷公路收费期限，最长不得超过20年。并且高速公路的养

护管理收费标准，应当根据实际养护运营管理成本、当地物价水平以及交通流量等因素综合计算确定。经营性公路的运营主体为国内外经济组织、依法成立的公路企业法人，以市场化形式运营，法律上是企业债务。经营性公路的收费期限最长不得超过 25 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过 30 年。高速公路作为重要的交通基础设施，对于促进商品流通、提高城市化水平、带动区域经济发展具有重要作用。

自 1988 年中国建设第一条高速公路以来，中国的高速公路网络已经得到快速扩展。至 2020 年末，高速公路累计建设投资总额达 108,075 亿元，全国高速公路总里程 16 万公里，2020 年度，公路货运量 342.64 亿吨，公路货物周转量 60,171.85 亿吨公里。2021 年末，全国高速公路总里程近 17 万公里，2021 年度，公路货运量 391.39 亿吨。2022 年 12 月完成公路货运量 371.2 亿吨，公路营业性客运量 35.46 亿人。2023 年，全国货运量持续增长，完成公路货运量 403.4 亿吨，公路营业性客运量 110.12 亿人。根据交通运输部公开信息，2024 年 1-11 月全国完成公路货运量约 381 亿吨，同比增长 3.3%，行业运行整体平稳。中国仍处于快速工业化阶段，国民经济环境运行良好，交通运输投资是刺激内需和促进区域发展的有效措施，中国高速公路的发展空间巨大。

2、行业政策

高速公路行业具有很强的政策性，公路的收费标准及收费期限、运输政策、再融资政策等变化对行业运营产生重大影响。

2017 年 7 月，财政部、交通运输部联合发布《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》，开始在政府收费公路领域试点发行以项目对应并纳入政府性基金预算管理的车辆通行费收入、专项收入等为偿债资金来源的收费公路专项债券。原来的政府收费公路“贷款修路、收费还贷”模式相应调整为政府发行专项债券方式筹措建设资金，收费公路专项债成为中国路网建设的重要资金来源。

2018 年 12 月，交通运输部发布《公路法修正案（草案）》《收费公路管理条例（修订草案）》。按照预算法及相关改革要求，地方政府要为政府收费公路发展举借债务、发行收费公路专项债券，并以车辆通行费收入偿还；明确新建的收费公路只能是高速公路，停止新建收费一、二级公路和独立桥梁、隧道，严格

控制收费公路规模；明确车辆通行费收入无法满足债务利息和养护管理支出需求的省份不得新建收费公路，防止盲目投资建设；建立养护管理收费制度，一省范围内所有政府收费高速公路债务偿清的，按照满足基本养护、管理支出需求和保障通行效率的原则，重新核定收费标准，实行养护管理收费，保障养护管理资金需要。

2020 年 1 月起，全国取消省界收费站，原有以省为界的高速公路运营模式变为全国高速公路全网统一运行；同时开始施行《收费公路车辆通行费车型分类》。作为深化收费公路制度改革的重要实践，上述政策有利于提升收费公路通行效率及实载率，但根据交通运输部初步测算，按照新的货车车轴型收费标准，在同等交通量条件下，年度货车通行费预计下降 11.6%，即货车整体收费标准将有所降低。同年，多省份积极推动高速公路企业债务化解工作，由国开行牵头的银团与多家省级高速公路企业达成融资再安排协议，通过原债务置换、展期或重组等方式，降低企业融资成本，拉长到期时间，平滑债务期限，有效缓解了相关企业通行费收入下降带来的流动性紧张。长期而言，为高速公路行业现金流培育与存量债务还本付息的匹配调节提供了更多空间。

2021 年是《交通强国建设纲要》所述第一阶段的开局之年，为加快建设交通强国，构建现代化高质量国家综合立体交通网，政府相关部门陆续出台系列政策、规划，推动交通运输领域基础设施建设实施进程。2021 年 2 月，中共中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》，强调要构建完善的国家综合立体交通网，完善铁路、公路、水运、民航、邮政快递等基础设施网络，构建以铁路为主干，以公路为基础，水运、民航比较优势充分发挥的国家综合立体交通网。2021 年 9 月 23 日，交通运输部印发了《交通运输领域新型基础设施建设行动方案（2021—2025 年）》，指出到 2025 年，打造一批交通新基建重点工程，形成一批可复制推广的应用场景，制修订一批技术标准规范，促进交通基础设施网与运输服务网、信息网、能源网融合发展，精准感知、精确分析、精细管理和精心服务能力显著增强，智能管理深度应用，一体服务广泛覆盖，交通基础设施运行效率、安全水平和服务质量有效提升。2022 年 1 月，交通运输部正式印发了《公路“十四五”发展规划》。《公路“十四五”发展规划》是继《交通强国建设纲要》《国家综合立体交通网规划纲要》印发后，出台的第一个公路交通领域的五年发

展规划，明确了“十四五”时期我国公路交通发展的总体思路、发展目标、重点任务和政策措施，涵盖建设、管理、养护、运营、运输等多个领域。

2022 年以来，为达成《交通强国建设纲要》远期规划的建设目标，同时发挥基础设施投资对经济周期逆调节作用，多省市发布建设计划，将增大公路交通领域投资。公路交通建设经营企业在收入下降的情况下同时面临存量债务还本付息及新建项目资金需求量大双重压力。在此背景下，2022 年 4 月 20 日，银保监会和交通运输部联合发布了《关于银行业保险业支持公路交通高质量发展的意见》，强调在符合公路收费有关规定的前提下，稳妥有序推进收费公路存量债务接续，防范化解收费公路存量债务风险；要求金融机构应提高金融资源配置效率，聚焦重点领域和重大项目；进一步优化公路项目还款安排，合理设置债务本息还款宽限期，原则上不超过建设期加 1 年；要求各级交通运输主管部门要加大车购税向中西部和东北部的补贴倾斜力度；鼓励保险机构多种投资途径参与重大公路交通基础设施、新型交通基础设施等项目建设；支持交通运输企业通过资产证券化（ABS）、基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）等方式有效盘活公路存量资产。

2023 年 2 月，人民银行、交通运输部、银保监会联合印发《关于进一步做好交通物流领域金融支持与服务的通知》，提出金融部门应加大金融支持力度，促进交通物流与经济社会协调可持续发展；发挥结构性货币政策工具引导作用和债券市场融资支持作用，鼓励交通物流企业发行公司信用类债券融资；加大对基础设施和重大项目建设的市场化资金支持，助力强国建设。

3、未来发展

高速公路作为重要的交通基础设施，在中国国民经济和社会发展中占据重要地位，近年来中国高速公路通车里程稳步增长，投资规模维持较高水平，未来仍有较大发展空间。

长期来看，中国现有的高速公路仅能满足部分运输需求，中西部地区起步晚且地域面积广，高速公路需求尚未得到充分满足，未来中国高速公路建设仍将以中西部地区为重心。随着对高速公路的投资建设的加强，高速公路通车里程将稳

定增长。受益于宏观经济向好带动货运需求增加，加之路网效应的进一步体现，中国高速公路货车流量将保持平稳增长。

根据国家发展改革委和交通运输部印发的《国家公路网规划》，到 2030 年中国将建成总规模约 16.2 万公里(含远景展望线约 0.8 万公里)的国家高速公路，普通国道约 29.9 万公里，其中国家高速公路网由 7 条首都放射线、11 条南北纵线、18 条东西横线及、6 条地区环线、12 条都市圈环线、30 条城市绕城环线、31 条并行线和 163 条联络线组成。具体来看，在十四五期间，根据交通运输部印发的《公路“十四五发展规划”》，中国要提升基础设施供给能力和质量，加强公路与其他运输方式的衔接，协调推进公路快速网、干线网和基础网建设，优化路网结构，扩大覆盖范围；有序推进具有重要作用的国家高速公路建设，优先打通主线和省际待贯通路段，实现“71118”国家高速公路主线基本贯通；推进城市群地区拥堵路段和城镇过境路段改造，实现东中部地区普通国道基本达到二级及以上标准，西部地区普通国道二级及以上公路比重达到 70%，基本建成与国家综合立体交通网相衔接、有效满足客货运需求的国家公路网络。

根据浙江省高速公路行业发展目标，至 2035 年，全面建成“覆盖全面、衔接高效、能力充分、互联一体”的高速公路网络，有效支撑国家和省重大战略顺利实施，注重节约集约，促进交通与国土空间、产业经济、资源环境协调发展。

实现高速公路对全省 10 万人口以上城镇、高等级景区、新兴经济节点、重点特色小镇、产业集聚区基本全覆盖，加强对 26 县的供给能力，有条件的县(市、区)通达两条以上高速公路。至本世纪中叶，全面建成现代化高速公路网，总里程约达 9,000 公里，建成全域智慧化高速公路，网络规模、通道服务能力、智慧化水平全面领先，全方位支撑高水平交通强省建设。届时浙江全省高速公路网以国家高速公路为布局主骨架，总体上形成“九纵九横五环五通道多连”的布局形态。

(二) 铁路行业

1、行业概况

铁路是国家重要的基础设施和民生工程，对于加快国家工业化和城镇化进程、带动相关产业发展、拉动投资合理增长、优化交通运输结构、降低社会物流成本

具有不可替代的重要作用。中国国民经济的持续健康发展是铁路运输需求不断增长的根本推动力，长距离、大运量的大宗货物运输以及大量的中长途旅客运输在相当长时期内仍将主要依靠铁路。铁路发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，属于国家重点扶持和发展的产业。

截至 2021 年底，中国铁路营运里程 15 万公里，其中高铁 4 万公里；全国铁路路网密度 156.7 公里/万平方公里；其中，复线里程 8.9 万公里，复线率 59.5%；电气化里程 11 万公里，电化率 73%。2022 年，全国铁路固定资产投资完成 7,109 亿元，投产新线 4,100 公里，其中高速铁路 2,082 公里。全国铁路营业里程 15.5 万公里，其中高铁 4.2 万公里；全国铁路路网密度 161.1 公里/万平方公里，复线率 59.6%，电化率 73.8%。西部地区铁路营业里程 6.3 万公里。国家铁路营业里程 13.4 万公里，复线率 61.9%，电化率 75.6%。2023 年，全国铁路固定资产投资完成 7,645 亿元，投产新线 3,637 公里，其中高速铁路 2,776 公里。全国铁路营业里程 15.9 万公里，其中高铁 4.5 万公里；全国铁路路网密度 165.0 公里/万平方公里，复线率 60.3%，电化率 75.2%。西部地区铁路营业里程 6.4 万公里。国家铁路营业里程 13.3 万公里，复线率 62.5%，电化率 76.7%。2024 年，全国铁路完成固定资产投资 8,506 亿元，增长 11.3%；投产新线 3,113 公里，其中高铁 2,457 公里，铁路建设成效显著。截至 2024 年末，全国铁路营业里程 16.2 万公里，其中高铁 4.8 万公里。

从投资和运营主体看，中国铁路分为国家铁路、地方铁路、非控股合资铁路和专用铁路，均受国家铁路局监管。其中，国家铁路在行业中占据主导地位，目前其建设及运营模式为：中国国家铁路集团有限公司（原中国铁路总公司，以下简称“国铁集团”）独资投建铁路项目，或者和地方政府或有关企业按照一定的比例共同出资组建由国铁集团控股的合资公司，作为项目业主进行新建铁路项目及部分既有铁路改扩建项目的投资，项目投产后由国铁集团负责铁路资产后续的运营管理。

2、铁路运输

铁路是现代主要的运输方式之一，由于其不易受气候和自然条件等因素影响，且运输能力及单车装载量大，在运输的经常性和低成本性方面具备明显优势。

客运量方面，近年来，中国铁路旅客运量及周转量呈较快增长；受益于高铁路网完善带来的中长途出行舒适度和便利度的提升，铁路对全国旅客运输的贡献率不断提升。2020 年，受疫情影响人口流通受到限制，全国铁路旅客发送量 22.03 亿人，同比下降 39.8%；铁路旅客周转量 8,266.19 亿人公里，同比下降 43.8%，占全国旅客运输周转量比重为 42.94%，较上年下降 0.86 个百分点。其中，全国高铁旅客发送量 15.57 亿人，同比下降 47.08%；高铁动车组客运量占铁路总客运量比重增至 70.7%，同比提升约 8.13 个百分点。2021 年，全国铁路旅客发送量 26.12 亿人，同比增长 18.5%；铁路旅客周转量 9,559.09 人公里，同比增长 15.8%，占全国旅客运输周转量比重为 48.4%，较上年提升 5.5 个百分点，仍位居四大交通运输方式之首。其中，全国高铁旅客发送量 18.55 亿人，同比增长 19.1%，增速维持高位。2022 年受疫情反复影响，国家铁路旅客发送量完成 16.10 亿人，比上年减少 9.23 亿人，下降 36.4%；国家铁路旅客周转量完成 6,571.76 亿人公里，比上年减少 2987.33 亿人公里，下降 31.3%。2023 年，国家铁路旅客发送量完成 36.85 亿人，比上年增加 20.75 亿人，增长 128.8%；国家铁路旅客周转量完成 14717.12 亿人公里，比上年增加 8145.36 亿人公里，增长 123.9%。2024 年，全国铁路旅客发送量 43.1 亿人，同比增长 11.9%。其中，国家铁路旅客发送量 40.9 亿人，同比增长 10.9%。客运价格变化方面，2019 年 12 月，国铁集团进一步对 730 余趟高铁动车组列车执行票价优化调整，总体有升有降。

货运量方面，近年来，随着铁路产能快速扩张，铁路货运量、周转量均呈快速增长趋势。2020 年，中国铁路货运总发送量 45.52 亿吨，同比增长 3.2%；铁路货运总周转量 30,514.46 亿吨公里，同比增长 1.0%。2021 年，中国铁路货运总发送量 47.74 亿吨，同比增长 4.9%；铁路货运总周转量 33,238 亿吨公里，同比增长 8.90%。2022 年国家铁路货运总发送量完成 39.03 亿吨，比上年增加 1.77 亿吨，增长 4.8%。其中，集装箱发送量比上年增长 20.6%。国家铁路货运总周转量完成 32,668.36 亿吨公里，比上年增加 2,718.35 亿吨公里，增长 9.1%。从运输货种看，煤为铁路运输主要货种，年度运输周转量占铁路货运周转量的比重维持在 40%左右，其次为金属矿石、钢铁及有色金属，占比在 7%左右。2023 年国家铁路货运总发送量完成 39.11 亿吨，比上年增加 0.08 亿吨，增长 0.2%。其中，集装箱发送量比上年增长 7.3%。国家铁路货运总周转量完成 32,638.50 亿吨公里，

与上年持平。2024 年，全国铁路货物发送量 51.7 亿吨，同比增长 2.8%。其中，国家铁路货物发送量 39.9 亿吨，同比增长 1.9%。近年来，铁路对全国货物运输的贡献率不断提升，但受制于铁路线路和主要发送货种的相对固定，铁路对全国货物运输的整体贡献率相对公路、水运较低，2020 年周转量占全国货物周转量的比重约为 15.1%，2021 年周转量占全国货物周转量的比重约为 15.2%，2022 年周转量占全国货物周转量的比重约为 15.88%，2023 年周转量占全国货物周转量的比重约为 13.18%，2024 年全国铁路货物运输周转量占全国货物运输周转量的比例为 13.7%。

货运价格变化方面，2018 年以来，为了积极落实中共中央关于减税降费、降低社会物流成本的部署要求，国铁集团在国家税务总局下调铁路运输服务增值税税率同时，相应下调货运价格；此外，还采取了降低专用线代运营代维护服务收费、自备车检修服务收费等减费措施，铁路货运价格整体有所下浮。2020 年，为应对复杂的外部环境，国家铁路自 2020 年 3 月 6 日起至 6 月 30 日对部分铁路货运杂费实施阶段性减半核收政策，进一步降低企业物流成本，促进经济社会发展。

3、未来发展

长期而言，随着中国经济企稳回升以及外部环境的好转，中国铁路客运指标将逐步回升，能源的需求仍将对铁路货物运输增量提供有力的支撑。同时，中国铁路网络仍有待完善，区域发展仍不均衡，我国铁路行业投资规模仍将保持高位。

《新时代交通强国铁路先行规划纲要》明确，到 2035 年，全国现代化铁路网率先建成，铁路网内外互联互通、区际多路畅通、省会高效连通、地市快速通达、县域基本覆盖、枢纽衔接顺畅，网络设施智慧升级，有效供给能力充沛。届时，不同铁路间的协同效应有望进一步显现，为铁路运输行业的发展奠定良好基础。

第六章 发行人财务状况及分析

一、发行人主要财务数据

（一）总体情况

本部分内容所涉及发行人 2023 年至 2025 年的财务数据均来源于经审计的合并及母公司财务报表，2026 年 1-3 月财务报表未经审计。

1、重大会计政策的变更情况

发行人 2023-2025 年以及 2026 年一季度财务报表执行财政部公布的《企业会计准则》（以下简称“新企业会计准则”）的规定进行确认、计量和编制。

2、注册会计师对发行人财务报告的审计意见

根据浙江省国资委统一部署，浙江省交通投资集团有限公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度财务报告由中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告（中汇会审〔2024〕6158 号、中汇会审〔2025〕6688 号、中汇会审〔2026〕8588 号）。

（二）合并财务报表范围变化情况

1、2023 年末公司合并报表范围变化情况

2023 年末公司较 2022 年末合并范围变化情况如下：新增子公司 21 家，退出主体 12 家。新增主体及退出主体情况详见下表：

表6-1. 2023年末合并范围新增子公司情况

名称	纳入合并范围的原因
浙江丽水义龙庆高速公路有限公司	新设
浙江金华义龙庆高速公路有限公司	新设
浙江衢州甬金衢上高速公路有限公司	新设
通苏嘉甬铁路有限责任公司	新设
浙交矿业（肇庆）有限公司	新设

名称	纳入合并范围的原因
浙江交投城兴工贸有限公司（2024年2月已更名为浙江交投资源供应链有限公司）	新设
三门陆港工贸有限公司	新设
浙江交控盛安置业有限公司	新设
上海交控绿泓企业管理有限公司	新设
浙江仙居路产城投资发展有限公司	新设
浙江开化路产城建设发展有限公司	新设
浙江之江智能交通科技有限公司	新设
浙商中拓嘉航（浙江）有限公司	新设
浙商中拓高义（海南）矿产资源有限公司	新设
浙商中拓星链物流科技（河北）有限公司	新设
浙商中拓光盈（杭州）新能源科技有限公司	新设
徐州市浙交新能源发展有限公司	新设
苏州浙交新能源发展有限公司	新设
滁州市浙交新能源科技有限公司	新设
浙江交工纭福生态农业科技发展有限公司	新设
浙江华速建设工程有限公司	非同一控制下企业合并

表6-2. 2023年末不再纳入合并财务报表的原子公司情况

名称	不再成为子公司的原因
浙江交工巴布亚新几内亚有限公司	注销
湖南中拓瑞博汽车销售服务有限公司	吸收合并
湖南中拓瑞众汽车销售服务有限公司	对外转让
湖南中拓瑞达汽车销售服务有限公司	对外转让
湖南中拓瑞鑫汽车销售服务有限公司	对外转让
北京浙控金诚资产管理有限公司	对外转让
湖州交控嘉湖置业有限公司	注销
湖州交控房地产开发有限公司	吸收合并

浙江兴港国际船舶代理有限公司	注销
浙江省嘉维交通科技发展有限公司	注销
杭州聚金嘉为投资管理合伙企业（有限合伙）	注销
宁波东方聚金投资管理有限公司	注销

2、2024 年末公司合并报表范围变化情况

2024 年末公司较 2023 年末合并范围变化情况如下：新增子公司 24 家，退出主体 11 家。新增主体及退出主体情况详见下表：

表6-3. 2024年末合并范围新增子公司情况

名称	纳入合并范围的原因
浙江杭州杭淳开高速公路有限公司	新设
浙江衢州杭淳开高速公路有限公司	新设
浙江景宁路产城市建设发展有限公司	新设
浙江交控甬盛城市发展有限公司	新设
浙江交控浙东房地产开发有限公司	新设
长治市浙交新能源科技有限公司	新设
宿迁市浙交新能源发展有限公司	新设
浙商中拓（景宁）科技有限公司	新设
江苏拓嘉供应链有限公司	新设
ZHESHANGDEVELOPMENT (THAILAND) CO., LTD (中文名：浙商中拓（泰国）有限公司)	新设
浙商中拓佳联储（浙江）物流科技有限公司	新设
浙商中拓（德清）制造有限公司	新设
中拓和信资源（浙江）有限公司	新设
杭州融沪科创产业园建设有限公司	新设
浙江起贤建筑有限公司	非同一控制下企业合并
宜都市飞强物流有限公司	非同一控制下企业合并
浙交投（上海）供应链有限公司	新设

名称	纳入合并范围的原因
PACIFICDAISYPTE.LTD. (中文名: 太平洋雏菊有限公司)	新设
PACIFICGEMINITANKERPTE.LTD. (中文名: 太平洋双子座油轮有限公司)	新设
PACIFICTAURUSTANKERPTE.LTD. (中文名: 太平洋雏菊有限公司)	新设
PACIFICORCHIDPTE.LTD. (中文名: 太平洋兰花有限公司)	新设
浙江交投智创新能科技有限公司	新设
浙江长投企业管理有限公司	新设

表6-4. 2024年末不再纳入合并财务报表的原子公司情况

名称	不再成为子公司的原因
浙江交投太平交通基础设施股权投资基金 (有限合伙)	注销
浙江时代贸易有限公司	注销
浙江郎鸿商贸有限公司	注销
宁波启晨商业运营管理有限公司	对外转让
浙江摘金酒业有限公司	注销
新昌世贸广场有限公司	对外转让
新昌县国贸投资咨询有限公司	对外转让
浙江交控嘉秀房地产开发有限公司	注销
山东拾拓供应链有限公司	注销
湖南中拓瑞特汽车销售服务有限公司	注销
湖南省三维企业有限公司	对外转让

3、2025 年末公司合并报表范围变化情况

2025 年末公司较 2024 年末合并范围变化情况如下：新增子公司 43 家，退出主体 17 家。新增主体及退出主体情况详见下表：

表6-5. 2025年末合并范围新增子公司情况

名称	纳入合并范围的原因
浙江省交通集团技术研究总院有限责任公司	投资设立
浙商中拓（浙江自贸区）资源有限公司	投资设立
浙商中拓集团智能科技（浙江）有限公司	投资设立
浙商中拓集团（上海）国际贸易有限公司	投资设立
浙拓精工制造（浙江）有限公司	投资设立
浙商中拓（上海）金属资源有限公司	投资设立
浙商中拓（浙江）重工智造有限公司	投资设立
浙商经纬贰号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬叁号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬伍号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬陆号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬柒号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬捌号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬玖号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹壹号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹贰号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹叁号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹伍号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹陆号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹柒号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹捌号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬壹玖号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬贰零号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬贰壹号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬贰贰号（天津）租赁有限公司	投资设立

名称	纳入合并范围的原因
浙商经纬贰叁号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙商经纬贰伍号（天津）租赁有限公司	投资设立
浙交经纬壹号（宁波）船舶融资租赁有限公司	投资成立
宣城市浙交新能源科技有限公司	投资设立
浙江中碳越能科技发展有限公司	投资设立
浙江交控锦晨房地产开发有限公司	投资设立
浙江兰溪路产城建设发展有限公司	投资设立
浙江桐庐路产城建设发展有限公司	投资设立
浙江交投物流数智运输有限公司	投资设立
浙江数通智行科技有限公司	投资设立
浙江交投路面新材料有限公司	投资设立
义乌宏途汇智建筑材料有限公司	投资设立
丽水顺心建设有限公司	投资设立
浙江甬舟复线二期高速公路有限公司	投资设立
浙江高华智慧物联技术有限公司	投资设立
南通江海电容器股份有限公司及其子公司	非同一控制下企业合并
国都证券股份有限公司及其子公司	非同一控制下企业合并
浙江易通特种基础工程股份有限公司及其子公司	非同一控制下企业合并

表6-6. 2025年末不再纳入合并财务报表的原子公司情况

名称	不再成为子公司的原因
宁波思齐创智传感技术有限公司	注销
哈尔滨云帆智慧信息技术有限公司	注销
嘉兴发展房地产开发有限公司	注销
浙江高速文化发展有限公司	注销

杭州浙商弘润贸易有限公司	注销
杭州国大雷迪森置业有限公司	注销
深圳前海中诚股权投资基金管理有限公司	注销
湖南中拓建工物流有限公司	注销
浙商中拓集团（贵州）有限公司	注销
湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司	对外转让
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司	对外转让
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司	对外转让
浙江裕丰进出口有限公司	对外转让
浙江浙商拍卖有限公司	对外转让
浙江浙商典当有限责任公司	对外转让
湖北楚新矿业有限公司及其子公司	对外转让
上海申浙数智轨道科技有限公司	对外转让

4、2026 年 1-3 月公司合并报表范围变化情况

2026 年 1-3 月公司较 2025 年末合并范围变化情况如下：新增子公司 4 家，减少子公司 3 家。新增主体及退出主体情况详见下表：

表6-7. 2026年1-3月末合并范围新增子公司情况

名称	纳入合并范围的原因
浙商经纬陆号（天津）租赁有限公司	新设
浙商经纬壹陆号（天津）租赁有限公司	新设
浙江数智交院（柬埔寨）有限公司	新设
浙商中拓农业发展（浙江）有限公司	新设

表6-8. 2026年1-3月不再纳入合并财务报表的原子公司情况

名称	不再成为子公司的原因
----	------------

名称	不再成为子公司的原因
浙商中拓集团（甘肃）有限公司	注销清算
浙江甘泽贸易有限公司	注销清算
浙江正鑫合创贸易有限公司	注销清算

（三）合并报表数据

表6-9. 2023-2025年末及2026年3月末公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
货币资金	12,507,796.04	12,054,014.78	9,832,857.60	9,094,326.64
结算备付金	2,282,787.72	1,203,985.21	961,784.64	778,733.01
拆出资金	-	-	48,182.28	-
交易性金融资产	5,462,829.97	5,657,320.13	4,309,919.47	4,920,958.11
衍生金融资产	65,213.09	41,017.89	57,050.40	128,360.19
应收票据	160,661.76	130,859.23	40,526.58	75,487.58
应收账款	2,272,224.97	2,321,346.42	2,019,296.89	1,673,656.16
应收款项融资	110,136.40	84,712.16	61,423.72	60,546.07
预付款项	1,364,744.17	1,079,354.15	966,866.06	1,085,949.81
应收保费		37,495.00	29,950.98	20,494.39
应收分保账款		20,660.15	36,126.72	18,717.73
应收分保准备金		42,616.26	38,029.72	32,132.39
其他应收款	1,860,571.26	2,055,171.40	1,792,589.67	1,730,172.38
买入返售金融资产	892,613.56	858,158.70	631,640.69	807,942.21
存货	4,488,318.02	3,291,920.75	3,128,361.87	2,819,646.18
合同资产	3,158,806.71	3,305,506.30	3,439,552.87	3,044,403.63
保险合同资产	40,323.70	-	-	-

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
分出再保险合同资产	30,623.21	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,586,350.60	1,390,284.75	1,299,987.42	858,953.31
其他流动资产	6,994,304.57	6,456,735.65	3,956,400.96	3,414,812.00
流动资产合计	43,278,305.74	40,031,158.92	32,650,548.54	30,565,291.80
发放贷款和垫款	-	-	-	68,942.03
债权投资	451,621.81	374,099.14	184,269.70	169,541.63
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	1,840,513.61	1,823,414.73	1,243,502.76	816,389.79
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	4,496,169.65	4,302,484.52	4,170,545.04	4,336,293.96
长期股权投资	4,910,602.15	4,892,605.86	4,694,778.52	3,331,354.04
其他权益工具投资	3,482,637.96	3,245,479.81	2,701,473.15	2,543,585.40
其他非流动金融资产	11,588.10	13,348.08	12,393.17	14,376.93
投资性房地产	317,237.08	321,170.65	335,048.84	354,147.37
固定资产	28,583,184.82	27,025,758.24	27,252,982.20	27,127,613.90
在建工程	9,433,026.69	11,041,388.43	7,788,148.04	6,224,782.41
生产性生物资产	694.49	599.10	292.66	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	370,491.32	379,466.88	347,480.42	251,943.08
无形资产	12,066,343.69	11,681,004.37	10,490,379.03	10,037,122.71
开发支出	2,200.65	2,262.34	1,895.83	1,523.14
商誉	744,090.49	745,305.95	525,997.76	530,859.59
长期待摊费用	403,432.43	412,992.18	307,754.26	256,397.13

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
递延所得税资产	335,857.32	355,079.09	315,154.08	296,876.82
其他非流动资产	8,432,267.19	8,177,172.58	7,421,458.06	6,602,690.06
非流动资产合计	75,881,959.44	74,793,631.95	67,793,553.54	62,964,439.99
资产总计	119,160,265.18	114,824,790.87	100,444,102.08	93,529,731.79
短期借款	6,892,264.83	5,184,314.58	3,617,036.46	2,581,944.77
向中央银行借款	-	-	-	-
拆入资金	507,756.85	541,825.07	175,000.00	219,500.00
交易性金融负债	167,085.23	136,849.62	71,484.24	78,047.26
衍生金融负债	77,934.36	60,912.51	59,054.43	102,374.24
应付票据	1,376,221.33	1,204,052.03	946,844.02	1,055,406.50
应付账款	6,819,315.25	7,756,830.55	7,223,447.36	6,854,102.16
预收款项	37,228.95	44,097.63	28,252.11	31,349.16
合同负债	1,500,012.95	1,039,313.91	828,968.44	956,332.33
卖出回购金融资产款	2,966,468.93	3,443,276.23	2,313,945.01	2,463,214.49
吸收存款及同业存放	6,223.72	8,538.68	36,742.09	6,922.56
代理买卖证券款	5,752,399.49	4,434,442.87	2,995,898.65	2,028,555.20
代理承销证券款	-	79,838.98	1,753.25	1,681.20
预收保费	1,319.45	-	-	-
应付职工薪酬	343,173.94	363,521.26	302,643.76	328,891.25
应交税费	258,371.03	336,467.51	354,685.72	315,169.64
其他应付款	2,448,632.18	2,438,847.80	2,530,900.37	3,049,627.21
应付手续费及佣金		4,928.38	5,220.40	3,929.71
应付分保账款		22,347.80	28,198.04	15,284.29
持有待售负债	-	-	-	-

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
一年内到期的非流动负债	4,772,942.78	4,713,896.55	5,033,352.53	4,502,113.34
其他流动负债	7,540,021.28	6,982,036.46	6,126,016.33	5,420,455.78
流动负债合计	41,467,372.54	38,796,338.40	32,679,443.21	30,014,901.11
保险合同准备金	304,254.84	347,760.59	325,653.44	299,054.79
保险合同负债	304,254.84	-	-	-
分出再保险合同负债	179.25	-	-	-
长期借款	20,382,161.73	20,141,834.69	18,902,726.59	18,914,719.82
应付债券	5,309,658.86	4,442,093.35	2,799,096.47	4,025,353.15
租赁负债	346,200.72	346,741.07	332,919.10	244,709.80
长期应付款	8,496,385.68	100,981.51	77,926.30	59,010.96
长期应付职工薪酬	5,476.13	5,548.67	4,060.00	4,434.57
预计负债	13,843.91	13,157.91	13,852.35	9,588.16
递延收益	621,416.41	546,646.90	373,499.70	371,645.72
递延所得税负债	184,287.55	193,337.99	175,017.89	134,728.92
其他非流动负债	2,048,681.89	10,255,952.37	9,625,896.12	9,013,226.12
非流动负债合计	37,712,546.96	36,394,055.05	32,630,647.95	33,076,472.02
负债合计	79,179,919.50	75,190,393.45	65,310,091.16	63,091,373.13
实收资本	3,160,000.00	3,160,000.00	3,160,000.00	3,160,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	8,344,205.76	8,304,358.16	7,683,359.38	6,908,648.50
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	51,600.48	51,198.24	92,625.08	2,653.32
专项储备	3,334.67	2,976.51	2,562.24	2,156.41
盈余公积	638,575.92	638,575.92	577,809.28	497,796.87

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	4,233,590.25	4,153,171.74	4,039,859.22	3,842,645.22
归属于母公司所有者权益合计	16,431,307.07	16,310,280.56	15,556,215.20	14,413,900.32
少数股东权益	23,549,038.61	23,324,116.86	19,577,795.71	16,024,458.34
所有者权益（或股东权益）合计	39,980,345.67	39,634,397.42	35,134,010.91	30,438,358.66
负债和所有者权益（或股东权益）总计	119,160,265.18	114,824,790.87	100,444,102.08	93,529,731.79

注 1：最近一期财务数据未经审计，下同。

表 6-10. 2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月公司合并损益表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	8,546,406.40	36,526,884.89	33,077,285.98	32,403,093.55
其中：营业收入	8,546,406.40	35,396,416.16	32,075,305.07	31,412,918.21
利息收入	-	314,863.25	276,692.41	273,850.90
已赚保费	-	346,767.52	352,996.50	320,681.03
手续费及佣金收入	-	468,837.97	372,292.00	395,643.42
二、营业总成本	8,357,434.64	36,126,370.90	32,647,197.25	31,774,685.11
其中：营业成本	7,939,130.27	33,890,847.93	30,420,877.41	29,581,723.92
利息支出	-	66,012.26	56,662.77	76,319.42

手续费及佣金支出	-	79,446.24	65,011.67	53,443.15
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	191,907.06	223,111.76	214,867.30
提取保险责任准备金净额	-	8,300.67	11,003.62	-4,063.99
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-703.88	-1,429.53	-4,524.82
税金及附加	21,813.81	88,610.65	61,962.50	95,163.25
销售费用	57,916.56	329,512.86	313,263.56	302,262.56
管理费用	73,344.61	352,014.22	319,926.96	331,690.44
研发费用	35,040.99	206,174.74	182,759.25	164,069.83
财务费用	230,188.41	914,248.15	994,047.27	963,734.06
其他	-	-	-	-
加：其他收益	13,700.69	125,799.23	199,862.49	220,560.83
投资收益（损失以“-”号填列）	63,968.34	614,404.14	509,184.05	435,425.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	528.27	301.21	-37.41	-14,378.56
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,760.68	-40,000.15	-65,657.06	-14,624.28
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,781.31	-34,190.83	-92,992.87	-91,951.89
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	38,807.54	1,900.66	52,682.34	-26,598.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-232.57	13,304.10	54,829.56	19,655.15
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	296,202.03	1,082,032.35	1,087,959.84	1,156,495.96

加：营业外收入	3,174.80	21,426.74	25,809.49	36,373.21
减：营业外支出	3,909.77	20,394.97	13,030.35	21,448.80
四、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	295,467.07	1,083,064.12	1,100,738.97	1,171,420.37
减：所得税费用	109,380.11	437,538.05	421,167.50	386,157.32
五、净利润(净亏损以“－”号填列)	186,086.96	645,526.07	679,571.47	785,263.04
(一) 按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	77,732.16	270,715.83	420,187.30	540,557.81
*少数股东损益	108,354.80	374,810.24	259,384.18	244,705.23
(二) 按经营持续性分类：				
持续经营损益	186,086.96	645,526.07	679,571.47	785,263.04
终止经营损益	-	-	-	-

表6-11. 2023-2025年度及2026年1-3月公司合并现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
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	9,267,794.84	37,296,453.19	32,479,995.53	31,782,752.93
客户存款和同业存放款项净增加额	-2,103.13	-29,528.21	32,634.91	-
向中央银行借款净增加额		-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额		-	-24,500.00	24,500.00
收到原保险合同保费取得的现金	81,037.01	387,134.56	384,471.17	362,907.00
收到再保业务现金净额	273.04	-1,568.03	-3,493.92	-3,600.95

保户储金及投资款净增加额		-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	223,142.27	678,141.44	52,304.65	-3,673.85
收取利息、手续费及佣金的现金	294,419.35	956,315.77	810,160.19	911,668.43
拆入资金净增加额	-34,000.00	85,000.00	-20,000.00	125,000.00
回购业务资金净增加额	-456,498.63	208,219.42	-198,142.54	75,935.94
代理买卖证券收到的现金净额	1,285,928.27	772,115.04	965,217.49	-19,811.53
返售业务资金净减少额			-	-
收到的税费返还	3,534.47	68,315.28	71,338.48	100,898.95
收到其他与经营活动有关的现金	1,168,994.40	1,734,029.65	2,510,551.37	3,283,913.83
经营活动现金流入小计	11,832,521.89	42,154,628.12	37,060,537.33	36,640,490.75
购买商品、接收劳务支付的现金	9,237,583.14	32,621,397.92	28,792,989.04	28,744,133.06
客户贷款及垫款净增加额		-	-70,000.00	63,338.28
融出资金净增加额			-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-9,368.88	21,008.71	-29,599.49	-24,268.20
支付原保险合同赔付款项的现金	41,255.82	187,563.48	222,188.24	223,945.88
支付分出再保险合同的现金净额	1.80			
保单质押贷款净增加额				
拆出资金净增加额		-50,000.00	50,000.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	55,899.99	144,672.42	122,269.39	127,785.33

为交易目的而持有的金融资产净增加额			-	-
支付保单红利的现金		-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	369,680.67	1,517,255.85	1,406,223.09	1,386,069.67
支付的各项税费	288,748.01	1,035,884.44	949,123.03	940,758.08
支付其他与经营活动有关的现金	1,467,498.12	3,446,127.77	2,797,990.64	2,184,998.38
经营活动现金流出小计	11,451,298.67	38,923,910.59	34,241,183.95	33,646,760.49
经营活动产生的现金流量净额	381,223.22	3,230,717.52	2,819,353.39	2,993,730.27

二、投资活动产生的现金流量：

收回投资收到的现金	1,032,118.68	5,182,000.81	4,342,688.33	3,760,331.18
取得投资收益收到的现金	39,898.35	181,002.48	197,958.87	132,557.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	496.47	17,539.98	20,922.23	41,960.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		17,411.81	14,966.20	9,993.03
收到其他与投资活动有关的现金	269,009.12	1,160,504.88	648,352.04	1,167,925.84
投资活动现金流入小计	1,341,522.62	6,558,459.96	5,224,887.67	5,112,768.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,219,273.44	6,500,674.82	4,369,832.21	5,924,506.99
投资支付的现金	2,056,811.73	7,205,065.59	6,342,798.72	5,243,880.37
质押贷款净增加额		-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		131,276.09	838.49	-
支付其他与投资活动有关的现金	54,994.19	781,824.07	840,727.42	944,463.63

投资活动现金流出小计	3,331,079.36	14,618,840.57	11,554,196.84	12,112,850.99
投资活动产生的现金流量净额	-1,989,556.74	-8,060,380.61	-6,329,309.17	-7,000,082.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	278,756.49	2,552,227.02	2,681,108.61	2,599,455.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	90,242.99	2,218,693.74	1,780,841.09	1,413,328.35
取得借款所收到的现金	7,190,621.53	19,531,643.00	19,258,229.80	15,641,176.20
收到其他与筹资活动有关的现金	193,111.80	5,428,757.28	2,794,652.15	3,652,667.79
筹资活动现金流入小计	7,662,489.82	27,512,627.29	24,733,990.56	21,893,299.38
偿还债务所支付的现金	4,442,374.16	19,726,071.85	18,252,238.79	12,824,862.04
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	312,028.57	1,677,621.87	1,727,999.54	1,778,721.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	23,280.80	376,649.28	308,185.64	371,862.65
支付其他与筹资活动有关的现金	218,501.60	310,828.18	135,911.96	1,358,717.83
筹资活动现金流出小计	4,972,904.33	21,714,521.90	20,116,150.29	15,962,301.69
筹资活动产生的现金流量净额	2,689,585.49	5,798,105.39	4,617,840.27	5,930,997.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,506.40	-10,946.74	-4,541.36	-10,620.89
五、现金及现金等价物净增加额	1,075,745.57	957,495.55	1,103,343.13	1,914,024.07
加：期初现金及现金等价物余额	9,645,599.84	8,688,104.29	7,584,761.15	5,670,737.08
六、期末现金及现金等价物余额	10,721,345.41	9,645,599.84	8,688,104.29	7,584,761.15

(四) 母公司报表数据

表6-12. 2023-2025年末及2026年3月末母公司资产负债表

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	257,491.69	275,594.80	263,165.79	487,697.15
交易性金融资产	6,531.84	6,612.01	10,249.10	4,763.29
应收账款	34,178.96	34,993.76	41,862.59	31,183.48
预付款项	905.96	807.35	361.52	338.69
其他应收款	1,504,533.10	1,482,663.99	1,489,907.83	1,202,308.29
存货	24.39	24.08	25.12	26.72
持有待售资产	0.00	-	-	-
其他流动资产	12,781.01	22,127.71	6,150.30	1,361.09
流动资产合计	1,816,446.95	1,822,823.71	1,811,722.24	1,727,678.71
非流动资产：				
可供出售金融资产	0.00	-	-	-
长期股权投资	21,651,917.53	21,352,234.70	18,599,960.77	17,141,141.70
其他权益工具投资	2,494,656.84	2,365,207.15	2,283,949.50	2,341,778.04
投资性房地产	43,284.01	43,427.52	46,486.11	50,258.79
固定资产	2,003,221.74	2,054,673.76	2,199,183.63	2,357,509.79
在建工程	14,917.87	9,873.47	12,424.70	17,078.55
无形资产	444,614.42	430,676.33	344,482.28	283,038.27
开发支出	0.00	-	-	113.47
商誉	3,634.73	3,792.76	4,424.89	5,057.02
长期待摊费用	25,488.78	27,557.78	22,506.84	19,134.41
递延所得税资产	0.00	-	-	-
其他非流动资产	4,006,344.30	3,968,165.40	3,378,136.44	2,833,460.23
非流动资产合计	30,688,080.21	30,255,608.88	26,891,555.17	25,048,570.26

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资产总计	32,504,527.16	32,078,432.59	28,703,277.41	26,776,248.97
流动负债：				
短期借款	5,598,204.34	4,787,773.66	2,208,500.82	2,153,394.29
应付账款	46,669.60	119,407.56	112,281.11	121,156.84
预收款项	438.27	249.24	39.80	39.97
应付职工薪酬	24,293.45	26,273.99	27,697.89	30,928.30
应交税费	2,752.81	4,666.05	5,164.11	4,541.37
其他应付款	158,475.43	154,957.08	203,994.90	198,673.68
一年内到期的非流动负债	292,427.47	760,133.90	2,090,061.85	931,001.26
其他流动负债	1,811,183.07	2,013,017.01	2,616,736.47	1,933,424.54
流动负债合计	7,934,444.43	7,866,478.49	7,264,476.94	5,373,160.25
非流动负债：				
长期借款	1,870,782.23	1,927,056.40	2,133,023.31	3,403,703.95
应付债券	1,860,000.00	1,660,000.00	400,000.00	1,000,000.00
长期应付款	1,206,495.94	1,495.94	1,495.94	1,495.94
预计负债	0.00	-	465.31	-
递延收益	394,778.46	321,926.81	181,440.36	188,780.15
递延所得税负债	12,186.77	13,400.50	12,648.55	11,896.55
其他非流动负债	4,081,854.52	5,234,937.44	4,640,978.17	4,109,462.77
非流动负债合计	9,426,097.91	9,158,817.10	7,370,051.64	8,715,339.36
负债合计	17,360,542.34	17,025,295.59	14,634,528.58	14,088,499.61
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	3,160,000.00	3,160,000.00	3,160,000.00	3,160,000.00
其他权益工具	0.00	-	-	-
资本公积	7,242,800.79	7,204,002.83	6,709,606.81	6,046,416.76

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
其他综合收益	49,699.91	53,280.99	69,248.76	9,755.74
盈余公积	641,714.97	641,714.97	580,948.33	500,935.92
未分配利润	4,049,769.16	3,994,138.22	3,548,944.93	2,970,640.93
所有者权益（或股东权益）合计	15,143,984.83	15,053,137.00	14,068,748.83	12,687,749.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,504,527.16	32,078,432.59	28,703,277.41	26,776,248.97

表6-13. 2023年-2025年度及2026年1-3月母公司损益表

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	168,652.85	676,653.80	664,432.40	574,481.04
减：营业成本	79,861.92	346,692.48	340,754.24	260,690.41
税金及附加	775.77	4,397.50	4,287.39	3,868.87
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,259.23	27,470.06	26,300.49	26,097.55
研发费用	102.59	2,366.71	3,733.86	2,764.90
财务费用	56,385.36	217,369.02	241,711.36	240,824.64
加：其他收益	5,535.30	58,210.91	136,408.41	162,242.15
投资收益（损失以“-”号填列）	21,895.07	470,662.90	613,287.74	466,020.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	19,714.12	64,197.24	60,101.85	55,305.67
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-80.17	1,010.39	3,433.20	-150.92
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	272.40	831.00	408.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-158.03	-632.13	-632.13	-632.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.50	-3.46	87.72	-7.40

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	55,459.65	607,879.04	801,060.99	668,115.46
加：营业外收入	224.99	1,312.47	1,304.22	14,095.53
减：营业外支出	73.74	1,369.98	1,934.11	1,089.37
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	55,610.90	607,821.52	800,431.09	681,121.62
减：所得税费用	-20.04	155.10	307.08	-35.23
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	55,630.94	607,666.42	800,124.02	681,156.85

表6-14. 2023年-2025年度及2026年1-3月母公司现金流量表

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	159,004.42	619,436.41	571,981.28	579,409.93
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	111,921.45	736,100.30	689,823.78	404,922.68
经营活动现金流入小计	270,925.87	1,355,536.70	1,261,805.06	984,332.61
购买商品、接收劳务支付的现金	3,730.64	30,083.58	28,814.22	32,239.39
支付给职工以及为职工支付的现金	11,890.79	55,149.57	56,121.78	56,403.55
支付的各项税费	7,107.18	23,444.96	22,291.35	23,057.18
支付其他与经营活动有关的现金	48,289.33	625,576.84	575,036.53	247,579.59
经营活动现金流出小计	71,017.94	734,254.95	682,263.88	359,279.70
经营活动产生的现金流量净	199,907.93	621,281.75	579,541.18	625,052.91

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
额				
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	258.54	98,509.01	36,757.86	643,774.73
取得投资收益收到的现金	11,292.00	426,603.68	573,305.94	464,462.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.24	98.24	154.89	98.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	2.01	93,068.49
收到其他与投资活动有关的现金	19,698.34	1,911,213.16	1,023,927.63	424,348.91
投资活动现金流入小计	31,252.12	2,436,424.09	1,634,148.33	1,625,753.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,487.90	134,402.58	98,830.90	120,389.79
投资支付的现金	423,375.55	2,898,008.02	1,290,628.52	2,448,255.31
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	22,000.00	1,837,630.49	1,273,039.20	50.77
投资活动现金流出小计	465,863.45	4,870,041.08	2,662,498.62	2,568,695.88
投资活动产生的现金流量净额	-434,611.33	-2,433,616.99	-1,028,350.29	-942,942.51
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	88,513.50	510,448.72	666,651.27	241,622.94
取得借款所收到的现金	5,064,616.87	18,185,817.75	12,109,675.21	15,390,100.00
筹资活动现金流入小计	5,153,130.37	18,717,266.47	12,776,326.48	15,631,722.94
收到其他与筹资活动有关的		21,000.00		

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
现金				
偿还债务所支付的现金	4,820,490.00	16,479,232.77	12,052,621.20	14,668,434.15
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	64,094.80	374,840.97	425,119.37	453,191.17
支付其他与筹资活动有关的现金	51,945.28	38,439.52	74,316.58	40,718.74
筹资活动现金流出小计	4,936,530.08	16,892,513.26	12,552,057.16	15,162,344.07
筹资活动产生的现金流量净额	216,600.29	1,824,753.22	224,269.32	469,378.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-0.92	-0.11	2.89
五、现金及现金等价物净增加额	-18,103.11	12,417.05	-224,539.90	151,492.16
加：期初现金及现金等价物余额	274,715.11	262,298.06	486,837.96	335,345.80
六、期末现金及现金等价物余额	256,612.00	274,715.11	262,298.06	486,837.96

二、重要指标分析

（一）资产负债结构分析

表6-15. 2023-2025年末及2026年3月末资产负债结构分析

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产合计	43,278,305.74	40,031,158.92	32,650,548.54	30,565,291.80
非流动资产合计	75,881,959.44	74,793,631.95	67,793,553.54	62,964,439.99
资产总计	119,160,265.18	114,824,790.87	100,444,102.08	93,529,731.79

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动负债合计	41,467,372.54	38,796,338.40	32,679,443.21	30,014,901.11
非流动负债合计	37,712,546.96	36,394,055.05	32,630,647.95	33,076,472.02
负债合计	79,179,919.50	75,190,393.45	65,310,091.16	63,091,373.13

近三年，公司的资产总额持续快速增长，分别为 93,529,731.79 万元、100,444,102.08 万元以及 114,824,790.87 万元。近三年，公司连续三年的资产负债率分别为 67.46%、65.02%以及 65.48%。截至 2026 年 3 月末，发行人的资产总额为 119,160,265.18 万元，资产负债率为 66.45%。

1、流动资产分析

表6-16. 2023-2025年末及2026年3月末流动资产结构分析

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
流动资产：	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	12,507,796.04	10.50	12,054,014.78	10.50	9,832,857.60	9.79	9,094,326.64	9.72
交易性金融资产	5,462,829.97	4.58	5,657,320.13	4.93	4,309,919.47	4.29	4,920,958.11	5.26
应收账款	2,272,224.97	1.91	2,321,346.42	2.02	2,019,296.89	2.01	1,673,656.16	1.79
预付款项	1,364,744.17	1.15	1,079,354.15	0.94	966,866.06	0.96	1,085,949.81	1.16
其他应收款	1,860,571.26	1.56	2,055,171.40	1.79	1,792,589.67	1.78	1,730,172.38	1.85
买入返售金融资产	892,613.56	0.75	858,158.70	0.75	631,640.69	0.63	807,942.21	0.86
存货	4,488,318.02	3.77	3,291,920.75	2.87	3,128,361.87	3.11	2,819,646.18	3.01
合同资产	3,158,806.71	2.65	3,305,506.30	2.88	3,439,552.87	3.42	3,044,403.63	3.26
其他流动资产	6,994,304.57	5.87	6,456,735.65	5.62	3,956,400.96	3.94	3,414,812.00	3.65

流动资产合计	43,278,305.74	36.32	40,031,158.92	34.86	32,650,548.54	32.51	30,565,291.80	32.68
--------	---------------	-------	---------------	-------	---------------	-------	---------------	-------

公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付款项、其他应收款、买入返售金融资产、存货、合同资产以及其他流动资产构成。近三年及一期末，公司流动资产分别为 30,565,291.80 万元、32,650,548.54 万元、40,031,158.92 万元以及 43,278,305.74 万元，分别占当年资产总额的 32.68%、32.51%、34.86%以及 36.32%。

(1) 货币资金

公司货币资金主要为银行存款，近三年末，公司货币资金分别为 9,094,326.64 万元、9,832,857.60 万元以及 12,054,014.78 万元，分别占当年资产总额的 9.72%、9.79%以及 10.50%。

2023 年末，公司货币资金较 2022 年末增加 889,184.87 万元，增幅为 10.84%，变化不大。

2024 年末，公司货币资金较 2023 年末增加 738,530.96 万元，增幅为 8.12%，变化不大。

2025 年末，公司货币资金较 2024 年末增加 2,221,157.18 万元，增幅为 22.59%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司货币资金较 2025 年末增加 453,781.26 万元，增幅为 3.76%，变化不大。

表6-17. 截至2025年末公司货币资金明细

单位：万元、%

项目	2025 年末	占比
库存现金	252.88	0.00
银行存款	10,632,489.27	88.21
其他货币资金	423,864.65	3.52
数字货币——人民币	1.53	0.00

存放中央银行款项	229,407.05	1.90
存放同业及其他金融机构款项	707,435.25	5.87
未到期应收利息	60,564.16	0.50
合 计	12,054,014.78	100.00

2025 年末，发行人货币资金中受限资金总额为 3297201.23 万元，具体列示如下：

单位：万元

项 目	2025 年末
中央银行法定存款准备金	229,365.56
公募基金风险准备金	6,882.56
银行承兑汇票、信用证、履约、保函、外汇期权、期货等各类保证金	293,042.25
售房款、住房基金及维修基金	4,524.56
无法随时支取的定期存款	2,555,562.26
冻结资金	12,580.87
尚未上缴通行费	601.25
土地复绿复垦及治理费款项	24,031.56
偿债准备金	15,502.99
民工工资保证金	1,368.36
建设款贷款资金	26.52
未到期应收利息	390.48
项目专项资金	153,322.02
其他	0.00
合计	3,297,201.23

(2) 交易性金融资产

发行人的交易性金融资产主要为浙商证券所持有的交易性资产。近三年，公司交易性金融资产分别为 4,920,958.11 万元、4,309,919.47 万元以及 5,657,320.13 万元，分别占当年资产总额的 5.26%、4.29%、4.93%。

2023 年末，公司交易性金融资产较上年末减少 236,915.71 万元，减幅为 4.59%，变化不大。

2024 年末，公司交易性金融资产较上年末减少 611,038.64 万元，减幅为 12.42%，变化不大。

2025 年末，公司交易性金融资产较上年末增加 1,347,400.66 万元，增幅为 31.26%，主要为债券、公募资金、券商资管产品等投资规模增加。

表6-18. 截至2025年末交易性金融资产明细

单位：万元

项目	期末数
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,657,320.13
其中：债务工具投资	2,481,584.33
权益工具投资	284,800.72
基金投资	1,278,730.98
资管产品	955,129.82
信托计划	5,614.00
理财产品	142,014.36
衍生金融工具	8,314.26
其他	501,131.66
合计	5,657,320.13

(3) 应收账款

公司应收账款主要为因车辆通行费收入结算时间差异导致的通行费、浙江交工的应收工程款、房地产板块的应收房款以及铁路发展集团和浙商中拓的应收款

等。近三年末，公司应收账款分别为1,673,656.16万元、2,019,296.89万元以及2,321,346.42万元，占总资产比例分别为1.79%、2.01%以及2.02%。

2023年末，公司应收账款较2022年末增加502,069.09万元，增幅42.85%，主要是业务规模扩大，应收账款相应增加。

2024年末，公司应收账款较2023年末增加345,640.73万元，增幅20.65%，变化不大。

2025年末，公司应收账款较2024年末增加302,049.53万元，增幅14.96%，变化不大。

2026年3月末，公司应收账款较2025年末减少49,121.45万元，降幅2.12%，变化不大。

公司 2025 年末应收账款分别由单项计提坏账准备的应收账款以及按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款构成。其中，单项计提坏账准备的应收账款账面价值为 214,577.68 万元，账面余额为 320,200.46 万元，占应收账款账面余额合计的比例为 12.60%；按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账面价值为 2,106,768.74 万元，账面余额为 2,220,855.49 万元，占应收账款账面余额合计的比例为 87.40%。

表6-19. 2025年末公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄分析

单位：万元

账龄	2025 年末		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内（含 1 年）	1,700,218.99	81.81	12,514.47
1-2 年（含 2 年）	195,039.75	9.38	23,231.75
2-3 年（含 3 年）	100,842.65	4.85	24,004.21
3-4 年（含 4 年）	40,750.22	1.96	16,903.09

4-5 年（含 5 年）	19,948.77	0.96	15,842.47
5 年以上	21,576.74	1.04	21,576.74
合计	2,078,377.12	100.00	114,072.73

（4）预付款项

发行人预付款项主要是预付材料款及预付工程款，近三年末，公司预付款项分别为 1,085,949.81 万元、966,866.06 万元以及 1,079,354.15 万元，连续三年占总资产的比例分别为 1.16%、0.96%以及 0.94%。

2023 年末，公司预付款项较 2022 年末减少 32,152.05 万元，减幅 2.88%，变化不大。

2024 年末，公司预付款项较 2023 年末减少 119,083.75 万元，减幅 10.97%，变化不大。

2025 年末，公司预付款项较 2024 年末增加 112,488.09 万元，增幅 11.63%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司预付款项较 2025 年末增加 285,390.02 万元，增幅 26.44%，变化不大。

表6-20. 2025年末公司预付款项按账龄分类情况

单位：万元

账龄	2025 年末余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1 年以内（含 1 年）	993,619.37	75.93	171.13
1-2 年（含 2 年）	24,374.74	1.86	-
2-3 年（含 3 年）	9,132.56	0.70	872.81
3 年以上	281,514.94	21.51	228,243.52

合计	1,308,641.61	100.00	229,287.46
----	--------------	--------	------------

表6-21. 2025年末公司前五大预付账款情况

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例	账龄
供应商一	145,262.83	11.10	1 年以内
供应商二	76,913.28	5.88	1 年以内
供应商三	44,460.51	3.40	5 年以上
供应商四	42,494.84	3.25	5 年以上
供应商五	36,520.54	2.79	5 年以上
合计	345,652.01	26.42	-

(5) 其他应收款

近三年末，公司其他应收款分别为1,730,172.38万元、1,792,589.67万元以及2,055,171.40万元，占总资产比例分别为1.85%、1.78%以及1.79%。

2023年末，公司其他应收款较2022年末增加601,659.54万元，增幅53.31%，主要是证券业务场外期权保证金增加。

2024年末，公司其他应收款较2023年末增加62,417.29万元，增幅3.61%，变化不大。

2025年末，公司其他应收款较2024年末增加262,581.72万元，增幅14.65%，变化不大。

2026年3月末，公司其他应收款较2025年末减少194,600.14万元，降幅9.47%，变化不大。

表6-22. 2025年末公司其他应收款情况

单位：万元、%

项目	2025 年末余额	占比
----	-----------	----

应收利息	-	-
应收股利	16,901.99	0.82
其他应收款项	2,038,269.40	99.18
合计	2,055,171.40	100.00

表6-23. 2025年末按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	账面余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备
浙江远洋运输股份有限公司（已注销）	委贷本金及利息、担保费	360,339.54	12.80	360,339.54
江苏德龙镍业有限公司及相关公司	应收欠款或违约赔偿款	263,722.25	9.37	23,597.42
绿城房地产集团有限公司	借款本金及利息	101,612.69	3.61	-
国泰君安风险管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	101,141.65	3.59	505.71
浙江省海运集团温州海运有限公司（已注销）	海运破产企业坏账损失，待国资委批复核销	85,051.26	3.02	85,051.26
合计	-	911,867.40	32.39	469,493.93

（6）买入返售金融资产

买入返售金融资产主要反映的是发行人下属浙商证券买入的尚未到期返售的金融资产余额。近三年，公司买入返售金融资产分别为807,942.21万元、631,640.69万元以及858,158.70万元，占总资产比例分别为0.86%、0.63%以及0.75%。

2023年末，公司买入返售金融资产较2022年末增加31,321.36万元，增幅4.03%，变化不大。

2024年末，公司买入返售金融资产较2023年末减少176,301.52万元，减幅21.82%，变化不大。

2025年末，公司买入返售金融资产较2024年末增加226,518.01万元，增幅35.86%，主要为股权质押业务等规模增加。

2026年3月末，公司买入返售金融资产较2025年末增加34,454.86万元，增幅4.01%，变化不大。

表6-24. 2025年末公司买入返售金融资产明细

单位：万元、%

项目	期末数	占比
股票质押式回购	368,515.65	42.94
债券质押式回购	410,678.12	47.86
债券买断式回购	89,800.00	10.46
减：减值准备	10,835.07	1.26
合计	858,158.70	100.00

(7) 存货

近三年末，公司存货分别为 2,819,646.18 万元、3,005,070.22 万元以及 3,291,920.75 万元，占总资产比例分别为 3.01%、2.99%以及 2.87%。

2023 年末，公司存货较 2022 年末增加 790,382.05 万元，增幅 38.95%，主要是受大宗商品行情影响，产业链整体周转速度放缓,叠加新业务拓展投入，导致期末存货增加。

2024 年末，公司存货较 2023 年末增加 185,424.04 万元，增幅 6.58%，变化不大。

2025 年末，公司存货较 2024 年末增加 286,850.52 万元，增幅 9.55%，变化不大。

2026年3月末，公司存货较2025年末增加1,196,397.27万元，增幅36.34%，主要为本期采购增加所致。

表6-25. 2025年末公司存货明细

单位：万元

项目	2025 年末		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
在途物资	6,717.89	-	6,717.89
原材料	168,186.05	3,802.45	164,383.59
自制半成品及在产品	874,651.07	788.64	873,862.43
其中：开发成本	856,283.48	-	856,283.48
库存商品(产成品)	1,942,485.03	55,661.88	1,886,823.14
其中：开发产品	590,619.21	47,058.53	543,560.68
周转材料(包装物、低值易耗品等)	24,296.16	-	24,296.16
合同履约成本	74,684.31	117.25	74,567.06
发出商品	262,383.18	1,120.69	261,262.50
委托加工物资	7.98	-	7.98
合计	3,353,411.67	61,490.92	3,291,920.75

(8) 合同资产

近三年末，公司合同资产分别为 3,044,403.63 万元、3,439,552.87 万元以及 3,305,506.30 万元，占总资产比例分别为 3.26%、3.42%以及 2.88%。

2023 年末，公司合同资产较 2022 年末增加 550,889.18 万元，增幅 22.09%，变化不大。

2024 年末，公司合同资产较 2023 年末增加 395,149.24 万元，增幅 12.98%，变化不大。

2025 年末，公司合同资产较 2024 年末减少 134,046.57 万元，降幅 3.90%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司合同资产较 2025 年末减少 146,699.59 万元，降幅 4.44%，变化不大。

表6-26. 2025年末公司合同资产情况

单位：万元

项目	2025 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值
PPP 项目未结算收入	171,317.57	-	171,317.57
已完工未结算资产	2,412,343.11	20,029.14	2,392,313.97
未到期质量保证金组合	474,825.77	81.87	474,743.90
应收其他公司款项	357,410.45	90,279.58	267,130.86
合计	3,415,896.89	110,390.59	3,305,506.30

(9) 其他流动资产

公司的其他流动资产主要是下属浙商证券业务开展中形成的存出保证金和应收融资融券客户款，近三年，公司其他流动资产分别为3,414,812.00万元、4,079,692.61万元以及6,456,735.65万元，占总资产比例分别为3.65%、4.06%以及5.62%。

2023年末，公司其他流动资产较2022年末增加136,926.70万元，增幅4.18%，变化不大。

2024年末，公司其他流动资产较2023年末增加664,880.61万元，增幅19.47%，变化不大。

2025年末，公司其他流动资产较2024年末增加2,377,043.04万元，增幅58.27%，主要为融出资金、交易保证金等增加。

2026年3月末,公司其他流动资产较2025年末增加537,568.92万元,增幅8.32%,变化不大。

表6-27. 2025年末其他流动资产明细

单位: 万元

项目	2025 年	
	期末余额	期初余额
待认证及留抵税额	810,009.61	560,714.00
预缴税金	35,486.42	22,703.45
预付融资手续费等待摊费用	1,499.01	2,750.66
融出资金及利息	3,896,428.54	2,422,434.17
存出保证金	1,503,437.78	929,442.07
应收共保账款	3,381.95	3,884.00
大额可转让定期存单	10,421.10	10,156.10
尚未出售的仓单	191,228.11	123,291.65
其他	4,843.14	4,316.51
合 计	6,456,735.65	4,079,692.61

2、非流动资产分析

公司非流动资产主要由可供出售金融资产、固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产等构成。近三年及一期末,公司非流动资产分别为62,964,439.99万元、67,793,553.54万元、74,793,631.95万元以及75,881,959.44万元,分别占当年资产总额的67.32%、67.49%、65.14%以及63.68%。

2023年末,公司非流动资产较2022年末增加5,822,531.07万元,增幅10.19%,变化不大。

2024年末,公司非流动资产较2023年末增加4,829,113.55万元,增幅7.67%,变化不大。

2025年末，公司非流动资产较2024年末增加7,000,078.42万元，增幅10.33%，变化不大。

2026年3月末，公司非流动资产较2025年末增加108,832.749万元，增幅1.46%，变化不大。

表6-28. 2023-2025年末及2026年3月末非流动资产结构分析

单位：万元、%

项目	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
长期应收款	4,496,169.65	3.77	4,302,484.52	3.75	4,170,545.04	4.15	4,336,293.96	4.64
长期股权投资	4,910,602.15	4.12	4,892,605.86	4.26	4,694,778.52	4.67	3,331,354.04	3.56
固定资产	28,583,184.82	23.99	27,025,758.24	23.54	27,252,982.20	27.13	27,127,613.90	29.00
在建工程	9,433,026.69	7.92	11,041,388.43	9.62	7,788,148.04	7.75	6,224,782.41	6.66
无形资产	12,066,343.69	10.13	11,681,004.37	10.17	10,490,379.03	10.44	10,037,122.71	10.73
其他非流动资产	8,432,267.19	7.08	8,177,172.58	7.12	7,421,458.06	7.39	6,602,690.06	7.06
非流动资产合计	75,881,959.44	63.68	74,793,631.95	65.14	67,793,553.54	67.49	62,964,439.99	67.32

(1) 长期应收款

近三年末，公司长期应收款分别为 4,336,293.96 万元、4,170,545.04 万元以及 4,302,484.52 万元，占总资产比例分别为 4.64%、4.15%以及 3.75%。

2023 年末，公司长期应收款较 2022 年末增加 331,684.16 万元，增幅 8.28%，变化不大。

2024 年末，公司长期应收款较 2023 年末减少 165,748.92 万元，减幅 3.82%，变化不大。

2025 年末，公司长期应收款较 2024 年末增加 131,939.48 万元，增幅 3.16%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司长期应收款较 2025 年末增加 193,685.13 万元，增幅 4.50%，变化不大。

表6-29. 2025年末公司长期应收款明细

单位：万元

项目	2025 年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	1,207,051.56	20,484.43	1,186,567.13
其中：未实现融资收益	165,133.20	-	165,133.20
应收棚改项目款	1,840,624.03	-	1,840,624.03
G354 石阡香树园至河坝公路改扩建工程 项目	-	-	-
义乌疏港高速公路工程 BT 项目	10,470.22	-	10,470.22
G352 印江县城至两河口公路改扩建工程 项目	-	-	-
351 国道兰溪改建工程第 1 标段项目	33,966.90	-	33,966.90
衢州美丽公路 PPP 项目款	11,203.66	-	11,203.66
杭海城际 PPP 项目款	1,091,622.17	-	1,091,622.17
常台高速公路增设新昌南互通立交工程 PPP 项目	16,092.33	-	16,092.33
镇海至安吉公路德清对河口至矮部里段工 程 PPP 项目	63,384.91	95.08	63,289.83
330 国道兰溪永昌至建德 EPC 项目	19,330.90	-	19,330.90
长期应收股权转让款	600.00	-	600.00
其 他	28,717.34	-	28,717.34

项目	2025 年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
合计	4,323,064.02	20,579.50	4,302,484.52

(2) 长期股权投资

近三年末，公司长期股权投资分别为 3,331,354.04 万元、4,694,778.52 万元以及 4,892,605.86 万元，占总资产比例分别为 3.56%、4.67%以及 4.26%。

2023 年末，公司长期股权投资较 2022 年末增加 589,643.15 万元，增幅 21.51%，变化不大。

2024 年末，公司长期股权投资较 2023 年末增加 1,363,424.48 万元，增幅 40.93%，主要系对外投资增加所致。

2025 年末，公司长期股权投资较 2024 年末增加 197,827.34 万元，增幅 4.21%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司长期股权投资较 2025 年末增加 17,996.29 万元，增幅 0.37%，变化不大。

(3) 固定资产（包含固定资产清理）

近三年末，公司固定资产净额分别为 27,127,613.90 万元、27,252,982.20 万元以及 27,025,758.24 万元，占总资产比例分别为 29.00%、27.13%以及 23.54%。

2023 年末，公司固定资产较 2022 年末减少 90,458.54 万元，减幅 0.33%，变化不大。

2024 年末，公司固定资产较 2023 年末增加 125,368.30 万元，增幅 0.46%，变化不大。

2025 年末，公司固定资产较 2024 年末减少 227,223.96 万元，减幅 0.83%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司固定资产较 2025 年末增加 1,557,426.58 万元，增幅 5.76%，变化不大。

截至 2026 年 3 月末，发行人经营性高速公路均计提折旧，计提折旧采用车流量法，不预留残值。

表6-30. 2025年初及年末公司固定资产明细

单位：万元

项目	2025 年初余额	2025 年度增加	2025 年度减少	2025 年末余额
1、账面原值				
公路及构筑物	20,836,693.16	462,324.28	3,041.64	21,295,975.79
铁路及构筑物	8,278,424.73	226,084.84	2,016.54	8,502,493.04
房屋及建筑物	3,189,980.38	239,672.51	26,029.74	3,403,623.15
运输工具	573,468.57	51,391.61	28,893.72	595,966.45
机器设备	2,049,554.64	397,328.71	44,022.77	2,402,860.58
通用设备	402,690.21	55,095.34	5,899.01	451,886.54
专用设备	1,335,574.31	160,552.74	36,194.23	1,459,932.83
小计	36,666,386.00	1,592,450.02	146,097.65	38,112,738.38
2、累计折旧				
公路及构筑物	5,728,872.73	989,636.53	933.68	6,717,575.58
铁路及构筑物	548,691.51	85,558.80	818.59	633,431.72
房屋及建筑物	897,880.34	168,533.33	6,621.06	1,059,792.60
运输工具	198,695.10	36,480.79	17,780.04	217,395.85
机器设备	1,193,322.88	302,018.61	37,417.54	1,457,923.95
通用设备	152,611.26	51,014.43	4,788.79	198,836.90
专用设备	486,286.81	117,996.78	12,801.91	591,481.69
小计	9,206,360.63	1,751,239.27	81,161.61	10,876,438.30
3、减值准备				
公路及构筑物	98,746.16	-	-	98,746.16

项目	2025 年初余额	2025 年度增加	2025 年度减少	2025 年末余额
铁路及构筑物	-	-	-	-
房屋及建筑物	935.69	2,662.19	-	3,597.87
运输工具	108,497.85	-	530.59	107,967.25
机器设备	163.91	67.86	67.86	163.91
通用设备	-	12.70	12.70	-
专用设备	90.31	-	-	90.31
小计	208,433.91	2,742.75	611.15	210,565.51
4、账面价值				
公路及构筑物	15,009,074.27	-	-	14,479,654.05
铁路及构筑物	7,729,733.22	-	-	7,869,061.31
房屋及建筑物	2,291,164.36	-	-	2,340,232.67
运输工具	266,275.62	-	-	270,603.35
机器设备	856,067.85	-	-	944,772.72
通用设备	250,078.95	-	-	253,049.64
专用设备	849,197.19	-	-	868,360.83
小计	27,251,591.46	-	-	27,025,734.57

(4) 在建工程（包含工程物资）

近三年末，公司在建工程分别为6,224,782.41万元、7,788,148.04万元以及11,041,388.43万元，分别占当年总资产总额6.66%、7.75%以及9.62%。

2023年末，公司在建工程较2022年末增加1,970,243.53万元，增幅46.31%，主要是在建的高速和铁路投资增加。

2024年末，公司在建工程较2023年末增加1,563,365.63万元，增幅25.12%，变化不大。

2025年末，公司在建工程较2024年末增加3,253,240.39万元，增幅41.77%，主要为在建铁路及高速投入增加。

2026年3月末，公司在建工程较2025年末减少1,608,361.74万元，降幅14.57%，变化不大。

表6-31. 2025年末公司在建工程明细

单位：万元

项目	2025 年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
金华至台州铁路工程项目	132,676.13	-	132,676.13
浙江交控交通集团金融中心	115,662.34	-	115,662.34
杭淳开高速公路（衢州段）工程项目	106,516.11	-	106,516.11
机电系统升级改造项目	47,831.99	-	47,831.99
化工及配套项目	29,535.37	-	29,535.37
临金高速建金高速公路改造工程	24,465.34	-	24,465.34
数智交院生产能力提升及创新研究中心建设项目	22,363.30	-	22,363.30
杭州至温州铁路工程项目（杭州至义乌段）	11,835.02	-	11,835.02
沪杭甬 94 号地块交通设施用房	11,687.40	-	11,687.40
湖州至杭州西至杭黄高铁连接线项目	11,152.80	-	11,152.80
浙商金控 JNS266 船舶	6,009.62	-	6,009.62
浙高运公司金丽温高速公路改造工程	5,858.78	-	5,858.78
数字化平台建设项目	5,075.44	-	5,075.44
浙江商业集团服务区改造工程	4,676.40	-	4,676.40
浙商中拓年产 52000 吨新能源汽车零部件精线建设项目	4,630.53	-	4,630.53
高速公路护栏改造工程	4,219.53	-	4,219.53

项目	2025 年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
路产城兰溪高新区产城融合项目（一期）工程	4,007.66	-	4,007.66
浙商金控 JNS268 船舶	4,006.42	-	4,006.42
浙商金控 JNS267 船舶	4,006.42	-	4,006.42
浙商金控 JNS269 船舶	4,006.42	-	4,006.42
超级电容器生产线	3,997.11	-	3,997.11
路基、桥隧、房建等专项工程	3,217.19	-	3,217.19
三通道公司钱江通道及接线工程南接线段改造工程	2,879.13	-	2,879.13
浙江商业集团光伏项目工程	2,366.73	-	2,366.73
浙江商业集团加油站改造工程	2,183.95	-	2,183.95
温州洞头小门岛改性沥青加工和仓储项目	1,758.76	-	1,758.76
充电桩项目	1,756.78	-	1,756.78
富生储能项目	1,507.71	-	1,507.71
杭州绕城西复线杭绍段改造工程	1,370.21	-	1,370.21
建筑设备安装工程	1,287.13	-	1,287.13
高速公路管理公司龙庆高速公路和龙泉至浦城（浙闽界）高速公路改造工程	1,103.00	-	1,103.00
诸永高速公路改造工程	1,042.58	-	1,042.58
全自动钉卷注液组套老化座板连线机	1,015.52	-	1,015.52
内蒙海立公司二期工程	747.90	-	747.90
杭金衢网络安全建设及信息化项目	597.63	-	597.63
高速公路设施改造工程	512.17	-	512.17
交通资源软件工程	471.66	-	471.66
杭新景高速（衢州段）改造工程	469.65326.01	--	469.65

项目	2025 年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
台州甬台温台金高速公路和甬台温高速公路二期 路段改造工程	438.82	-	438.82
小计	11,034,907.7 4	-	11,034,907.7 4

(5) 无形资产

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

表6-32. 截至2025年末公司无形资产摊销年限

单位：年

类别	使用寿命
软件	2-10
土地使用权	永久；20-100
非专利技术	3-25
采矿权	2.50-22.50
PPP 项目特许权	20-30
公路经营权	25、28、30
交易席位权	10
专利权	10
地下停车位使用权	10
商标权	10
海域使用权	10-15

近三年末，公司无形资产分别为 10,037,122.71 万元、10,490,379.03 万元以及 11,681,004.37 万元，占总资产比例分别为 10.73%、10.44%以及 10.17%。

2023 年末,公司无形资产较 2022 年末增加 1,459,390.06 万元,增幅 17.01%,变化不大。

2024 年末,公司无形资产较 2023 年末增加 453,256.32 万元,增幅 4.52%,变化不大。

2025 年末,公司无形资产较 2024 年末增加 1,190,625.34 万元,增幅 11.35%,变化不大。

2026 年 3 月末,公司无形资产较 2025 年末增加 385,339.32 万元,增幅 3.30%,变化不大。

表6-33. 2025年初及年末公司无形资产明细

单位: 万元

项目	2025 年初余额	2025 年增加	2025 年减少	2025 年末余额
1、账面原值				
其中: 软件	173,183.27	50,649.18	2,490.12	221,342.33
土地使用权	3,027,240.04	79,698.70	6,559.84	3,100,378.89
非专利技术	2,701.19	-	-	2,701.19
采矿权	1,582,698.83	28,849.93	123,995.28	1,487,553.48
延长通行收费特许权	131,257.92	-	-	131,257.92
公路经营权	10,515,903.87	1,607,203.27	9,680.54	12,113,426.60
交易席位权	2,634.00	45.16	-	2,679.16
专利权	1,693.86	905.66	363.77	2,235.75
地下停车位使用权	20.00	-	20.00	-
商标权	67.24	-	-	67.24
海域使用权	939.64	-	-	939.64
数据资产	1,769.25	3,506.85	18.97	5,257.13
特许权	5,139.55	1,163.41	-	6,302.96

项目	2025 年初余额	2025 年增加	2025 年减少	2025 年末余额
其他	6,549.48	22,113.02	-	28,662.50
合计	15,451,798.13	1,794,135.18	143,128.53	17,102,804.79
2、累计摊销				
其中：软件	87,952.29	26,346.84	2,263.61	112,035.53
土地使用权	145,244.02	20,548.74	1,332.85	164,459.91
非专利技术	2,283.27	62.68	-	2,345.95
采矿权	401,075.97	93,334.63	57,112.43	437,298.16
延长通行收费特许权	-	408.39	-	408.39
公路经营权	4,244,306.58	375,753.26	318.50	4,619,741.34
交易席位权	2,634.00	15.05	-	2,649.05
专利权	1,359.08	1,116.01	363.77	2,111.33
地下停车位使用权	20.00	-	20.00	-
商标权	66.11	0.23	-	66.34
海域使用权	159.00	27.37	-	186.38
数据资产	214.75	529.36	-	744.11
特许权	171.49	721.03	-	892.52
其他	5,171.35	2,765.75	-	7,937.10
合计	4,890,657.92	521,629.34	61,411.15	5,350,876.11
3、减值准备				
其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
采矿权	-	163.12	-	163.12
延长通行收费特许权	-	-	-	-

项目	2025 年初余额	2025 年增加	2025 年减少	2025 年末余额
公路经营权	70,761.18	-	-	70,761.18
交易席位权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
地下停车位使用权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
海域使用权	-	-	-	-
数据资产	-	-	-	-
特许权	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	70,761.18	163.12	-	70,924.31
4、账面价值				
其中：软件	85,230.98	-	-	109,306.81
土地使用权	2,881,996.02	-	-	2,935,918.98
非专利技术	417.92	-	-	355.24
采矿权	1,181,622.86	-	-	1,050,092.20
延长通行收费特许权	131,257.92	-	-	130,849.53
公路经营权	6,200,836.10	-	-	7,422,924.07
交易席位权	-	-	-	30.11
专利权	334.77	-	-	124.42
地下停车位使用权	-	-	-	-
商标权	1.13	-	-	0.90
海域使用权	780.63	-	-	753.26
数据资产	1,554.50	-	-	4,513.02
特许权	4,968.05	-	-	5,410.43

项目	2025 年初余额	2025 年增加	2025 年减少	2025 年末余额
其他	1,378.13	-	-	20,725.40
合计	10,490,379.03	-	-	11,681,004.37

(二) 负债结构分析

近三年末，公司负债总额分别为63,091,373.13万元、65,310,091.16万元以及75,190,393.45万元。截至2026年3月末，公司负债总额为79,179,919.50万元。

1、流动负债分析

公司流动负债主要由应付账款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、一年内到期的非流动负债以及其他流动负债构成。近三年及一期末，公司流动负债分别为30,014,901.11万元、32,679,443.21万元、38,796,338.40万元和41,467,372.54万元，分别占当年负债总额的47.57%、50.04%、51.60%和52.37%。

2023年末，公司流动负债较2022年末增加5,045,875.72万元，增幅20.21%，变化不大。

2024年末，公司流动负债较2023年末增加2,664,542.10万元，增幅8.88%，变化不大。

2025年末，公司流动负债较2024年末增加6,116,895.19万元，增幅18.72%，变化不大。

2026年3月末，公司流动负债较2025年末增加2,671,034.14万元，增幅6.88%，变化不大。

表6-34. 2023-2025年末及2026年3月末流动负债结构分析

单位：万元、%

项目	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
短期借款	6,892,264.83	8.70	5,184,314.58	6.89	3,617,036.46	5.54	2,581,944.77	4.09

应付账款	6,819,315.25	8.61	7,756,830.55	10.32	7,223,447.36	11.06	6,854,102.16	10.86
卖出回购 金融资产 款	2,966,468.93	3.75	3,443,276.23	4.58	2,313,945.01	3.54	2,463,214.49	3.90
代理买卖 证券款	5,752,399.49	7.26	4,434,442.87	5.90	2,995,898.65	4.59	2,028,555.20	3.22
其他应付 款	2,448,632.18	3.09	2,438,847.80	3.24	2,530,900.37	3.88	3,049,627.21	4.83
一年内到 期的非流 动负债	4,772,942.78	6.03	4,713,896.55	6.27	5,033,352.53	7.71	4,502,113.34	7.14
其他流动 负债	7,540,021.28	9.52	6,982,036.46	9.29	6,126,016.33	9.38	5,420,455.78	8.59
流动负债 合计	41,467,372.54	52.37	38,796,338.40	51.60	32,679,443.21	50.04	30,014,901.11	47.57

(1) 短期借款

近三年末，公司短期借款分别为2,581,944.77万元、3,617,036.46万元以及5,184,314.58万元，占总负债的比例分别为4.09%、5.54%以及6.89%。截至2026年3月末，公司短期借款为6,892,264.83万元，占总负债的比例为8.70%。

2023年末，公司短期借款为2,581,944.77万元，较2022年末增加884,312.34万元，增幅为52.09%，主要系对外融资增加所致。

2024年末，公司短期借款为3,617,036.46万元，较2023年末增加1,035,091.69万元，增幅为40.09%，主要系对外融资增加所致。

2025年末，公司短期借款为5,184,314.58万元，较2024年末增加1,567,278.12万元，增幅为43.33%，主要系对外融资增加所致。

2026年3月末，公司短期借款为6,892,264.83万元，较2025年末增加1,707,950.25万元，增幅为32.94%，主要为对外融资增加所致。

(2) 应付账款

近三年末，公司应付账款分别为 6,854,102.16 万元、7,223,447.36 万元以及 7,756,830.55 万元，占总负债的比例分别为 10.86%、11.06%以及 10.32%。截至 2026 年 3 月末，公司应付账款为 6,819,315.25 万元，占总负债的比例为 8.61%。

2023 年末，公司应付账款较 2022 年末增加 1,105,698.10 万元，增幅为 19.23%，变化不大。

2024 年末，公司应付账款较 2023 年末增加 369,345.20 万元，增幅为 5.39%，变化不大。

2025 年末，公司应付账款较 2024 年末增加 533,383.19 万元，增幅为 7.38%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司应付账款较 2025 年末减少 937,515.30 万元，降幅为 12.08%，变化不大。

表6-35. 截至2025年末公司应付账款按账龄分类情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末余额	占比
1 年以内（含 1 年）	4,747,855.95	61.21
1-2 年（含 2 年）	928,617.70	11.97
2-3 年（含 3 年）	1,051,646.30	13.56
3 年以上	1,028,710.60	13.26
合计	7,756,830.55	100.00

表6-36. 截至2025年末账龄超过一年的发行人重要应付账款情况

单位：万元

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
浙江省自然资源征收中心	33,733.19	尚未结算
衢丽铁路莲都段工程建设指挥部	27,225.35	尚未到达支付节点
浙江中立建设有限公司	16,579.34	尚未结算

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
杭州市余杭区住房和城乡建设局	12,751.59	尚未结算
路歌交通建设集团有限公司	11,869.35	尚未到达支付节点
兰溪市顺达路桥工程有限公司	11,689.52	尚未到达支付节点
甬金衢上高速公路项目婺城段建设指挥部	10,000.00	尚未到达支付节点
浙江省建工集团有限责任公司	9,830.84	尚未结算
衢丽铁路松阳段工程建设指挥部	9,473.45	尚未到达支付节点
浙江宏升交通建设有限公司	9,177.99	尚未到达支付节点
浙江瓯越交建科技股份有限公司	8,938.47	尚未到达支付节点
浙江翰景建筑装饰工程有限公司	8,528.70	尚未到达支付节点
温州中车四方轨道车辆有限公司	7,466.18	尚未到达支付节点
中交第二公路工程局有限公司	7,120.56	尚未结算
五矿二十三冶建设集团有限公司	6,877.88	尚未结算
中铁通轨道运营有限公司	6,400.71	尚未到达支付节点
浙江台州市沿海高速公路有限公司	6,193.86	尚未结算
浙江中南建设集团有限公司	5,742.53	尚未结算
钱江通道及接线工程建设指挥部	5,105.92	尚未达到支付条件
核工业井巷建设集团有限公司	4,394.60	尚未到达支付节点
北京云星宇交通科技股份有限公司	4,334.85	尚未结算
中铁十二局集团有限公司	3,517.97	尚未到达支付节点
中铁四局集团有限公司	3,462.70	尚未结算
杭州地方铁路开发有限公司	3,436.62	尚未达到支付条件
通号城市轨道交通技术有限公司	3,033.54	尚未到达支付节点
南京中车浦镇城轨车辆有限责任公司	2,938.53	尚未到达支付节点
中交第二航务工程局有限公司	2,190.78	尚未结算
正元智慧集团股份有限公司	2,016.43	尚未结算

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
浙江开元机电科技有限公司	1,941.83	尚未结算
丽洲建设集团有限公司	1,816.49	尚未达到支付条件
义乌铁路与综合枢纽建设管理委员会	1,809.19	尚未到达支付节点
龙游县自然资源和规划局	1,659.17	尚未到达支付节点
天津城建集团有限公司杭海城际铁路工程第十标段项目部	1,590.70	尚未结算
中铁上海工程局集团有限公司	1,512.72	尚未到达支付节点
美卓（天津）投资有限公司	1,478.70	尚未到达支付节点
浙江省铁投国际贸易有限公司	1,313.39	尚未结算
江苏省镇江市路桥工程总公司建金高速公路 TJ1 标项目经理部	1,239.26	尚未结算
中铁武汉电气化局集团有限公司	1,161.47	尚未到达支付节点
株洲中车时代电气股份有限公司	1,141.00	尚未到达支付节点
湖北交投科技发展有限公司	1,020.45	尚未到达支付节点
小 计	261,715.81	

（3）卖出回购金融资产款

近三年末，公司卖出回购金融资产款分别为 2,463,214.49 万元、2,313,945.01 万元以及 3,443,276.23 万元，占总负债的比例分别为 3.90%、3.54%以及 4.58%。截至 2026 年 3 月末，公司卖出回购金融资产款为 2,966,468.93 万元，占总负债的比例为 3.75%。

2023 年末，公司卖出回购金融资产款较 2022 年末增加 80,690.30 万元，增幅为 3.39%，变化不大。

2024 年末，公司卖出回购金融资产款较 2023 年末减少 149,269.48 万元，减幅为 6.06%，变化不大。

2025 年末，公司卖出回购金融资产款较 2024 年末增加 1,129,331.22 万元，增幅为 48.81%，主要为质押式卖出回购增加。

2026 年 3 月末，公司卖出回购金融资产款较 2025 年末减少 476,807.30 万元，减幅为 13.85%，变化不大。

(4) 代理买卖证券款

近三年末，公司代理买卖证券款分别为 2,028,555.20 万元、2,995,898.65 万元以及 4,434,442.87 万元，占总负债的比例分别为 3.22%、4.59%以及 5.90%。截至 2026 年 3 月末，公司代理买卖证券款为 5,752,399.49 万元，占总负债的比例为 7.26%。

2023 年末，公司代理买卖证券款较 2022 年末减少 53,228.25 万元，减幅为 2.56%，变化不大。

2024 年末，公司代理买卖证券款较 2023 年末增加 967,343.45 万元，增幅为 47.69%，主要系金融业务经纪业务规模增加所致。

2025 年末，公司代理买卖证券款较 2024 年末增加 1,438,544.22 万元，增幅为 48.02%，主要为证券业务的客户资金增加。

2026 年 3 月末，公司代理买卖证券款较 2025 年末增加 1,317,956.62 万元，增幅为 29.72%，变化不大。

(5) 其他应付款（包含应付利息、应付股利及其他应付款项）

公司其他应付款主要为押金保证金、暂借款、应付暂收款等。近三年末，公司其他应付款分别为 3,049,627.21 万元、2,530,900.37 万元以及 2,438,847.80 万元，占总负债的比例分别为 4.83%、3.88%以及 3.24%。截至 2026 年 3 月末，公司其他应付款为 2,448,632.18 万元，占总负债的比例为 3.09%。

2023 年末，公司其他应付款较 2022 年末增加 549,680.53 万元，增幅为 21.99%，变化不大。

2024 年末，公司其他应付款较 2023 年末减少 518,726.84 万元，减幅为 17.01%，变化不大。

2025 年末,公司其他应付款较 2024 年末减少 92,052.57 万元,减幅为 3.64%,变化不大。

2026 年 3 月末,公司其他应付款较 2025 年末增加 9,784.38 万元,增幅为 0.40%,变化不大。

表6-37. 截至2025年末发行人其他应付款明细

单位：万元、%

项目	2025 年末余额	占比
应付利息	1,121.32	0.05
应付股利	38,748.20	1.59
其他应付款项	2,398,978.28	98.37
合计	2,438,847.80	100.00

表6-38. 截至2025年末发行人其他应付款项分类明细

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
押金、保证金	510,154.37	472,231.16
应付暂收款	237,948.32	245,509.92
股权转让款	60,621.67	149,546.90
借款及利息	270,351.80	274,628.76
代扣代缴款项	12,566.59	11,265.67
风险抵押金	6,982.34	5,715.93
企业往来款	253,235.96	230,082.51
预提费用	6,537.60	5,164.60
合作建设资金	269,945.88	271,546.83
立功竞赛基金	17,853.16	9,755.95
工程款	13,454.39	89,315.08

项目	期末余额	期初余额
诉讼及赔偿款	6,426.62	6,046.15
省交通厅项目前期垫付款	20,003.00	20,003.00
代销费用	4,644.93	5,193.38
场外期权履约保证金及权利金	516,783.75	336,680.05
收益互换履约保障金	70,506.51	255,524.87
期货质押保证金	8,539.33	21,428.48
经纪人佣金	1,535.00	1,123.99
证券投资者保护基金	2,435.12	1,607.85
矿山治理基金	2,457.73	2,880.01
限制性股票回购义务	18,647.58	-
其他	87,346.62	91,030.86
合 计	2,398,978.28	2,506,281.94

表6-39. 截至2025年末账龄超过一年的发行人重要其他应付款项情况

单位：万元

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
杭州市西站枢纽开发有限公司	78,578.19	关联方借款及利息尚未到期
绿城房地产集团有限公司	41,436.32	关联方借款及利息尚未到期
宁波市北仑区城市更新建设有限公司	35,467.26	关联方借款及利息尚未到期
永康市国有资产经营管理有限责任公司	25,393.37	股权转让款，未至结算时点
浙灵科技有限公司	20,700.00	股权转让款交割手续尚未完成
桐庐县铁路建设投资开发有限公司	20,349.87	配套项目代垫资金款，未至结算时点
浙江省交通运输厅	20,004.04	暂收待付项目款，未至结算时点
浙江金汇五金产业集团有限公司	14,348.30	股权转让款，未至结算时点

浦江县铁路投资开发有限公司	12,030.00	配套项目代垫资金款，未至结算时点
小 计	268,307.36	——

(6) 一年内到期的非流动负债

近三年末，公司一年内到期的非流动负债分别为 4,502,113.34 万元、5,033,352.53 万元以及 4,713,896.55 万元，占总负债的比例分别为 7.14%、7.71% 以及 6.27%。截至 2026 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债为 4,772,942.78 万元，占总负债的比例为 6.03%。

2023 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2022 年末增加 1,503,386.69 万元，增幅为 50.13%，主要是一年内需要偿付的长期借款和应付债券及利息增加。

2024 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2023 年末增加 531,239.19 万元，增幅为 11.80%，变化不大。

2025 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2024 年末减少 319,455.98 万元，减幅为 6.35%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2025 年末增加 59,046.23 万元，增幅为 1.25%，变化不大。

(7) 其他流动负债

近三年末，公司其他流动负债分别为 5,420,455.78 万元、6,126,016.33 万元以及 6,982,036.46 万元，占总负债的比例分别为 8.59%、9.38% 以及 9.29%。

2023 年末，公司其他流动负债较 2022 年末增加 1,105,626.75 万元，增幅为 25.62%，变化不大。

2024 年末，公司其他流动负债较 2023 年末增加 705,560.55 万元，增幅为 13.02%，变化不大。

2025 年末，公司其他流动负债较 2024 年末增加 856,020.13 万元，增幅为 13.97%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司其他流动负债较 2025 年末增加 557,984.82 万元，增幅为 7.99%，变化不大。

2、非流动负债分析

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券和其他非流动负债构成。近三年及一期末，公司非流动负债分别为 33,076,472.02 万元、32,630,647.95 万元、36,394,055.05 万元及 37,712,546.96 万元，分别占负债总额的 52.43%、49.96%、48.40%及 47.63%。

表6-40. 2023-2025年末及2026年3月末非流动负债结构分析

单位：万元、%

项目	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
长期借款	20,382,161.73	25.74	20,141,834.69	26.79	18,902,726.59	28.94	18,914,719.82	29.98
应付债券	5,309,658.86	6.71	4,442,093.35	5.91	2,799,096.47	4.29	4,025,353.15	6.38
其他非流动负债	2,048,681.89	2.59	10,255,952.37	13.64	9,625,896.12	14.74	9,013,226.12	14.29
非流动负债合计	37,712,546.96	47.63	36,394,055.05	48.40	32,630,647.95	49.96	33,076,472.02	52.43

(1) 长期借款

近三年末，公司长期借款分别为 18,914,719.82 万元、18,902,726.59 万元以及 20,141,834.69 万元，占总负债的比例分别为 29.98%、28.94%以及 26.79%。

2023 年末，公司长期借款 18,914,719.82 万元，较 2022 年末增加 1,305,767.86 万元，增幅 7.42%，变化不大。

2024 年末，公司长期借款 18,902,726.59 万元，较 2023 年末减少 11,993.23 万元，减幅 0.06%，变化不大。

2025 年末，公司长期借款 20,141,834.69 万元，较 2024 年末增加 1,239,108.10 万元，增幅 6.56%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司长期借款 20,382,161.73 万元，较 2025 年末增加 240,327.04 万元，增幅 1.19%，变化不大。

(2) 应付债券

近三年末，公司应付债券分别为 4,025,353.15 万元、2,799,096.47 万元以及 4,442,093.35 万元，占总负债的比例分别为 6.38%、4.29%以及 5.91%。

2023 年末，公司应付债券 4,025,353.15 万元，较 2022 年末增加 956,191.04 万元，增幅为 31.15%，主要系对外发行的债券增加所致。

2024 年末，公司应付债券 2,799,096.47 万元，较 2023 年末减少 1,226,256.68 万元，减幅为 30.46%，主要系对外发行的债券减少所致。

2025 年末，公司应付债券 4,442,093.35 万元，较 2024 年末增加 1,642,996.88 万元，增幅为 58.70%，主要系对外发行的债券增加所致。

2026 年 3 月末，公司应付债券 5,309,658.86 万元，较 2025 年末增加 867,565.51 万元，增幅为 19.53%，变化不大。

(3) 其他非流动负债

公司其他非流动负债主要为受托代理铁路股权投资款以及浙江省收费公路专项债券。近三年末，公司其他非流动负债分别为 9,013,226.12 万元、9,625,896.12 万元以及 10,255,952.37 万元，占总负债的比例分别为 14.29%、14.74%以及 13.64%。

2023 年末，公司其他非流动负债为 9,013,226.12 万元，较 2022 年末减少 508,004.63 万元，减幅为 5.34%，变化不大。

2024 年末，公司其他非流动负债为 9,625,896.12 万元，较 2023 年末增加 612,670.00 万元，增幅为 6.80%，变化不大。

2025 年末，公司其他非流动负债为 10,255,952.37 万元，较 2024 年末增加 630,056.25 万元，增幅为 6.55%，变化不大。

2026 年 3 月末，公司其他非流动负债为 2,048,681.89 万元，较 2025 年末减少 8,207,270.48 万元，减幅为 80.03%，主要是由于会计政策变更所致。

(三) 所有者权益分析

表6-41. 2023-2025年末及2026年3月末发行人所有者权益变动情况表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
实收资本	3,160,000.00	3,160,000.00	3,160,000.00	3,160,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	8,344,205.76	8,304,358.16	7,683,359.38	6,908,648.50
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	51,600.48	51,198.24	92,625.08	2,653.32
专项储备	3,334.67	2,976.51	2,562.24	2,156.41
盈余公积	638,575.92	638,575.92	577,809.28	497,796.87
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	4,233,590.25	4,153,171.74	4,039,859.22	3,842,645.22
归属于母公司所有者 权益合计	16,431,307.07	16,310,280.56	15,556,215.20	14,413,900.32
少数股东权益	23,549,038.61	23,324,116.86	19,577,795.71	16,024,458.34
所有者权益合计	39,980,345.67	39,634,397.42	35,134,010.91	30,438,358.66

2023 年末，发行人所有者权益为 30,438,358.66 万元，较 2022 年末增加 2,587,476.56 万元，增幅为 9.29%；2024 年末，发行人所有者权益为 35,134,010.91 万元，较 2023 年末增加 4,695,652.25 万元，增幅为 15.43%；2025 年末，发行人所有者权益为 39,634,397.42 万元，较 2024 年末增加 4,500,386.51 万元，增幅为 12.81%。

2026 年 3 月末，发行人所有者权益为 39,980,345.67 万元，较 2025 年末增加 345,948.25 万元，增幅为 0.87%，变化不大。

表6-42. 2025年末资本公积明细

单位：万元

项目	2025 年初余额	2025 年增加	2025 年减少	2025 年末余额
资本溢价	2,221,755.21	608,709.21	18,050.10	2,812,414.32
其他资本公积	5,461,604.17	43,972.50	13,632.83	5,491,943.84
其中：原制度资本公积转入	475,888.30	-	-	475,888.30
合计	7,683,359.38	652,681.71	31,682.93	8,304,358.16

(四) 盈利能力分析

表6-43. 2023-2025年度及2026年1-3月公司盈利情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	8,546,406.40	35,396,416.16	31,137,589.99	31,412,918.21
营业成本	7,939,130.27	33,890,847.93	29,489,563.25	29,581,723.92
销售费用	57,916.56	329,512.86	313,263.56	302,262.56
管理费用	73,344.61	352,014.22	319,926.96	331,690.44
研发费用	35,040.99	206,174.74	182,759.25	164,069.83
财务费用	230,188.41	914,248.15	994,047.27	963,734.06
投资收益	63,968.34	614,404.14	515,584.97	435,425.00
营业利润	296,202.03	1,082,032.35	1,087,959.84	1,156,495.96
营业外收入	3,174.80	21,426.74	25,809.49	36,373.21
净利润	186,086.96	645,526.07	679,571.47	785,263.04
营业毛利率	7.11	4.25	5.29	5.83
净资产收益率	0.47	1.73	2.07	2.69

注：净资产收益率未年化。

1、营业收入和盈利指标分析

近三年，公司营业收入分别为 31,412,918.21 万元、31,137,589.99 万元以及 35,396,416.16 万元。

2023 年度，公司营业收入较 2022 年度增长 1,001,153.71 万元，增幅为 3.29%，变化不大。

2024 年度，公司营业收入较 2023 年度减少 275,328.22 万元，减幅为 0.88%，变化不大。

2025 年度，公司营业收入较 2024 年度增长 4,258,826.17 万元，增幅为 13.68%，变化不大。

近三年，公司营业毛利率分别为 5.83%、5.29%以及 4.25%，近三年公司营业毛利率基本稳定，受国内宏观经济形势及业务结构变化影响，毛利率略有下滑。

近三年，公司净资产收益率分别为 2.69%、2.07%以及 1.73%，近三年净资产收益总体稳健，受国内宏观经济形势影响，净资产收益率略有下滑。

近三年，公司总体运营情况保持平稳，主营业务收入稳步增长。2026 年 1-3 月，公司营业收入 8,546,406.40 万元，营业利润 296,202.03 万元，营业毛利率为 7.11%。

2、期间费用分析

表6-44. 公司近三年度期间费用情况

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	329,512.86	20.65	313,263.56	19.25	302,262.56	18.92
管理费用	352,014.22	22.06	319,926.96	19.66	331,690.44	20.76
财务费用	914,248.15	57.29	994,047.27	61.09	963,734.06	60.32
期间费用合计	1,595,775.23	100.00	1,627,237.79	100.00	1,597,687.06	100.00

近三年，公司销售费用分别为 302,262.56 万元、313,263.56 万元以及 329,512.86 万元。2023 年，公司销售费用 302,262.56 万元，较 2022 年增加 7,537.24 万元，增幅 2.56%；2024 年，公司销售费用 313,263.56 万元，较 2023 年增加 11,001.00 万元，增幅 3.64%；2025 年，公司销售费用 329,512.86 万元，较 2024 年增加 16,249.30 万元，增幅 5.19%，变化不大。

近三年，公司管理费用分别为 331,690.44 万元、319,926.96 万元以及 352,014.22 万元。2023 年，公司管理费用 331,690.44 万元，较 2022 年度增加 2,352.25 万元，增幅 0.71%；2024 年，公司管理费用 319,926.96 万元，较 2023 年减少 11,763.48 万元，减幅 3.55%；2025 年，公司管理费用 352,014.22 万元，较 2024 年增加 32,087.26 万元，增幅 10.03%，变化不大。

公司财务费用主要为利息支出、利息收入、及汇兑损益。近三年，公司财务费用分别为 963,734.06 万元、994,047.27 万元以及 914,248.15 万元。2023 年，公司财务费用为 963,734.06 万元，较 2022 年增加 94,297.10 万元，增幅 10.85%；2024 年，公司财务费用为 994,047.27 万元，较 2023 年增加 30,313.21 万元，增幅 3.15%；2025 年，公司财务费用为 914,248.15 万元，较 2024 年减少 79,799.12 万元，降幅 8.03%，变化不大。

表6-45. 公司近三年度财务费用明细

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
利息费用	1,157,367.01	1,165,538.27	1,122,544.47
减：利息收入	261,899.78	189,763.47	174,847.94
汇兑损益	9,203.85	7,109.08	3,954.13
承销费	1,635.66	3,986.44	467.02
担保费收入	178.55	351.47	-3,748.75
手续费支出	10,036.92	14,707.88	13,888.46
其他	961.30	90.48	1,476.68

项目	2025 年	2024 年	2023 年
合计	914,248.15	994,047.27	963,734.06

3、投资收益分析

近三年，公司投资收益分别为 435,425.00 万元、515,584.97 万元以及 614,404.14 万元。

2023 年，公司投资收益 435,425.00 万元，较 2022 年减少 227,564.47 万元，减幅为 34.32%，主要是受资本市场行情影响，金融企业的投资收益变动。

2024 年，公司投资收益 515,584.97 万元，较 2023 年增加 80,159.97 万元，增幅为 18.41%，变化不大。

2025 年，公司投资收益 614,404.14 万元，较 2024 年增加 98,819.17 万元，增幅为 19.16%，变化不大。

表6-46. 2025年发行人投资收益明细

单位：万元、%

项目	2025 年	占比
权益法核算的长期股权投资收益	211,262.36	34.38
处置长期股权投资产生的投资收益	12,143.33	1.98
交易性金融资产持有期间的投资收益	112,877.32	18.37
处置交易性金融资产取得的投资收益	194,473.89	31.65
其他权益工具投资持有期间的投资收益	59,171.08	9.63
债权投资持有期间的投资收益	5,995.40	0.98
处置债权投资取得的投资收益	347.68	0.06
其他债权投资持有期间的投资收益	39.07	0.01
处置其他债权投资取得的投资收益	18,927.45	3.08
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	564.98	0.09

项目	2025 年	占比
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	0.00	0.00
处置衍生金融工具取得的投资收益	7,807.74	1.27
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-352.65	-0.06
票据贴现	-10,280.71	-1.67
其他	1,427.20	0.23
合 计	614,404.14	100.00

4、营业利润和净利润分析

近三年及一期，公司营业利润分别为 1,156,495.96 万元、1,087,959.84 万元、1,082,032.35 万元及 296,202.03 万元。

公司营业外收入主要为政府补助利得、路产赔偿收入、外售废料收入、土地补偿收入和非流动资产处置利得，近三年及一期，公司营业外收入分别为 36,373.21 万元、25,809.49 万元、21,426.74 万元和 3,174.80 万元。

近三年及一期，公司净利润分别为 785,263.04 万元、679,571.47 万元、645,526.07 万元及 186,086.96 万元。公司 2023 年净利润较 2022 年减少 136,274.78 万元，减幅 14.79%，变化不大；公司 2024 年净利润较 2023 年减少 105,691.57 万元，减幅 13.46%，变化不大；公司 2025 年净利润较 2024 年减少 34,045.40 万元，减幅 5.01%，变化不大；公司 2026 年 1-3 月净利润较 2025 年 1-3 月增加 4,632.58 万元，增幅 2.55%，变化不大。

表6-47. 公司2025年营业外收入明细情况

单位：万元

项目	2025 年发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	486.99	486.99
接受捐赠	-	-
与企业日常活动无关的政府补助	61.73	61.73

项目	2025 年发生数	计入当期非经常性损益的金额
盘盈利得	0.00	0.00
罚没及违约金收入	5,522.83	5,522.83
无法支付的应付款	8,405.04	8,405.04
路产赔偿收入	3,025.37	-
长期股权投资初始成本小于享有的净资产公允价值份额	-	-
搬迁收储等补偿款项	1,811.33	1,811.33
补偿款	413.00	413.00
法院仲裁款	-	-
其他	1,700.45	1,700.45
合计	21,426.74	18,401.36

(五) 偿债能力分析

表6-48. 近三年度及一期公司偿债能力分析

项目	2026 年 1-3 月/3 月末	2025 年度/末	2024 年度/末	2023 年度/末
资产负债率 (%)	66.45	65.48	65.02	67.46
流动比率	1.04	1.03	1.00	1.02
速动比率	0.94	0.95	0.91	0.92
EBITDA (亿元)	-	448.66	429.27	419.84
EBITDA 利息倍数 (倍)	-	3.59	3.39	3.34

从上表看出，发行人流动比率、速动比率较低，这与发行人所处行业特点相对应，作为交通类需要较大投资的企业，发行人的债务融资以借款为主。近三年 EBITDA 利息倍数均大于 1，表明发行人利息偿付能力正常，由于发行人主要业务大多处于投资建设期，因此负债规模较大，资产负债率处于较高水平，财务杠

杆较高，但发行人的成长空间较大，现投资修建的高速公路陆续投入使用并达到设计通行流量后，新增通行费收入将为偿还债务提供有力的现金支撑。

（六）营运效率分析

表6-49. 近三年度及一期公司营运效率分析

单位：次

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率		16.31	17.37	22.08
存货周转率		10.76	10.23	12.20
流动资产周转率	0.21	0.97	1.01	1.09
总资产周转率	0.07	0.33	0.33	0.35

发行人总资产周转率稳定，近三年分别为 0.35、0.33 及 0.33。

（七）现金流量分析

表6-50. 近三年度及一期公司现金流分析

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：				
经营活动现金流入小计	11,832,521.89	42,154,628.12	35,736,782.37	36,640,490.75
经营活动现金流出小计	11,451,298.68	38,923,910.59	32,959,241.21	33,646,760.49
经营活动产生的现金流量净额	381,223.21	3,230,717.52	2,777,541.16	2,993,730.27
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	1,341,522.62	6,558,459.96	4,820,758.10	5,112,768.00
投资活动现金流出小计	3,331,079.35	14,618,840.57	11,150,067.26	12,112,850.99

投资活动产生的现金流量净额	-1,989,556.74	-8,060,380.61	-6,329,309.17	-7,000,082.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	7,662,489.83	27,512,627.29	24,775,802.79	21,893,299.38
筹资活动现金流出小计	4,972,904.33	21,714,521.90	20,116,150.29	15,962,301.69
筹资活动产生的现金流量净额	2,689,585.50	5,798,105.39	4,659,652.50	5,930,997.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,506.40	-10,946.74	-4,541.36	-10,620.89
五、现金及现金等价物净增加额	1,075,745.57	957,495.55	1,103,343.13	1,914,024.07
加：期初现金及现金等价物余额	9,645,599.84	8,688,104.29	7,584,761.15	5,670,737.08
六、期末现金及现金等价物余额	10,721,345.40	9,645,599.84	8,688,104.29	7,584,761.15

1、经营活动现金流量分析

近三年及一期，公司经营性现金流净额分别为 2,993,730.27 万元、2,777,541.16 万元、3,230,717.52 万元及 381,223.21 万元。

2023 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 585,130.47 万元，增幅 24.29%，变化不大。

2024 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2023 年减少 216,189.11 万元，减幅 7.22%，变化不大。

2025 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2024 年增加 453,176.36 万元，增幅 16.31%，变化不大。

2、投资活动现金流量分析

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7,000,082.99 万元、-6,329,309.17 万元、-8,060,380.61 万元及-1,989,556.74 万元。

2023 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2022 年度减少 1,535,856.91 万元，减幅 28.11%，变化不大。

2024 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2023 年度增加 670,773.82 万元，增幅 9.58%，变化不大。

2025 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2024 年度减少 1,731,071.44 万元，减幅 27.35%，变化不大。

3、筹资活动现金流量分析

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,930,997.68 万元、4,659,652.50 万元、5,798,105.39 万元及 2,689,585.50 万元。

2023 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年度增加 2,093,789.71 万元，增幅 54.57%，主要是融资增加所致。

2024 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年度减少 1,271,345.18 万元，减幅 21.43%，变化不大。

2025 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2024 年度增加 1,138,452.89 万元，增幅 24.44%，变化不大。

三、有息债务情况

截至 2026 年 3 月末，发行人有息负债余额为 49,842,667.33 万元。其中短期借款余额为 6,892,264.83 万元、长期借款余额为 20,382,161.73 万元、一年内到期的非流动负债余额为 4,772,942.78 万元、其他流动负债中的短期融资券 3,531,300.00 万元和其他非流动负债中的政府专项债 8,703,800.00 万元。

（一）短期借款

截至 2026 年 3 月末，公司短期借款余额为 6,892,264.83 万元，明细如下：

表 6-51. 截至 2026 年 3 月末公司短期借款具体构成情况

单位：万元

借款类别	借款余额	借款期限	借款利率
保证	262,386.85	1 年以内	1.75%-3.70%
抵押	1,481.68	1 年以内	1.90%-3.50%
信用	6,562,557.46	1 年以内	1.90%-4.77%
信用,抵押	4,264.00	1 年以内	2.56%-2.84%
质押	61,107.50	1 年以内	2.11%-3.10%
质押,保证	467.34	1 年以内	2.40%
总计	6,892,264.83		

表6-52. 截至2025年3月末公司短期借款明细表

单位：万元

债权人	借款余额	起始日	到期日
工商银行	1,370,568.80	2025/04/15	2027/03/25
中国银行	756,895.58	2025/04/23	2026/09/25
建设银行	745,003.76	2025/06/24	2026/09/30
农业银行	702,150.30	2025/05/12	2027/03/30
招商银行	615,267.04	2025/05/20	2027/03/26
进出口银行	504,000.00	2025/04/27	2026/09/23
国家开发银行	480,086.56	2025/07/30	2027/03/21
光大银行	300,383.96	2025/04/09	2026/12/23
浦发银行	263,377.20	2025/05/19	2026/09/28
其他机构	1,154,531.63	2025/04/23	2027/03/30
总计	6,892,264.83		

(二) 长期借款

截至 2026 年 3 月末，长期借款余额为 20,382,161.73 万元，明细如下：

表6-53. 截至2026年3月末公司长期借款具体构成情况

单位：万元

借款类别	借款余额	借款利率（年化）
保证	370,924.27	2.41%-3.50%
抵押	1,410,874.80	1.90%-3.60%
抵押,保证	122,600.00	2.71%-2.93%
信用	6,649,003.22	1.02%-5.72%
信用,保证	6,700.00	2.85%-3.80%
信用,抵押	9,778.61	2.56%-3.35%
质押	9,081,688.48	1.67%-3.65%
质押,保证	2,728,425.69	2.40%-2.90%
质押,抵押	2,166.67	3.10%
总计	20,382,161.73	

表6-54. 截至2026年3月末公司主要长期借款明细表

单位：万元

债权人	借款余额	起始日	到期日
国家开发银行	5,832,510.3	2013/6/21	2053/7/1
工商银行	3,714,622.718	2015/11/5	2064/4/21
建设银行	3,289,692.257	2015/11/5	2064/4/20
农业银行	3,177,200.047	2014/6/27	2064/7/21
中国银行	1,906,011.562	2010/3/22	2063/9/1
进出口银行	635,056.1	1998/12/25	2053/5/25
其他机构	1,827,068.747	2015/2/9	2053/12/16
合计	20,382,161.73	-	-

（三）一年内到期的非流动负债

截至 2026 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债余额为 4,772,942.78 万元，明细如下：

表6-55. 截至2026年3月末公司一年内到期的非流动负债具体构成情况

单位：万元

借款类别	借款余额	借款利率
保证	170,213.62	2.11%-3.5%
担保	22,800.00	2.40%
抵押	56,381.29	1.9%-3.6%
抵押,保证	1,200.00	2.71%-2.93%
信用	3,901,260.08	1.02%-5.72%
信用,保证	100.00	2.85%-0%
信用,抵押	1,065.00	2.7%-3.35%
质押	566,032.06	1.67%-3.65%
质押,保证	51,724.06	2.4%-2.9%
质押,抵押	2,166.67	3.10%
总计	4,772,942.78	

表6-56. 截至2026年3月末公司一年内到期的非流动负债明细表

单位：万元

债权人	借款余额	起始日	到期日
国家开发银行	665,765.15	2013/05/24	2027/03/24
市场投资者	630,000.00	2024/10/25	2027/02/26
招商银行	626,799.95	2020/10/30	2027/03/24
工商银行	456,535.18	2015/11/05	2027/03/24
建设银行	230,899.34	2015/11/05	2027/03/24

中国银行	206,728.14	2011/03/22	2027/03/24
其他机构	1,956,215.01	2013/12/20	2027/03/24
合计	4,772,942.78		

(四) 其他主要融资方式

1、信用债

截至 2026 年 3 月末，公司存续期的直接债务融资发行情况如下：

发 行 人	简称	期限（年）	起息日	到期日	存续金 额（亿 元）	融资本 金（亿 元）
省 交 通 集 团	26 浙交投 MTN004	3	2026/4/15	2029/4/15	10	10
	26 浙交投 MTN003	3	2026/4/16	2029/4/16	10	10
	26 浙交投 SCP006	0.62	2026/3/18	2026/10/29	10	10
	26 浙交投 SCP005	0.62	2026/3/17	2026/10/28	10	10
	26 浙交投 MTN002	3	2026/3/10	2029/3/10	10	10
	26 浙交投 MTN001	3	2026/3/9	2029/3/9	10	10
	26 浙交投 SCP004	0.53	2026/2/27	2026/9/10	10	10
	26 浙交投 SCP003	0.53	2026/2/26	2026/9/9	10	10
	26 浙交投 SCP002	0.7	2026/2/10	2026/10/23	10	10
	26 浙交投 SCP001	0.7	2026/2/9	2026/10/22	10	10
	25 浙交 01	3	2025/11/25	2028/11/25	16	16
	25 浙交投 MTN008	2	2025/11/20	2027/11/20	10	10
	25 浙交投 MTN007	2	2025/11/19	2027/11/19	10	10
	25 浙交投 CP002	1	2025/11/11	2026/11/11	10	10
	25 浙交投 CP001	1	2025/11/10	2026/11/10	10	10
	25 浙交投 MTN006	2	2025/10/30	2027/10/30	10	10
	25 浙交投 MTN005	2	2025/10/29	2027/10/29	10	10

发 行 人	简称	期限（年）	起息日	到期日	存续金 额（亿 元）	融资本 金（亿 元）
	25 浙交投 SCP024	0.74	2025/10/21	2026/7/18	10	10
	25 浙交投 SCP023	0.74	2025/10/20	2026/7/17	10	10
	25 浙交投 SCP022	0.73	2025/9/18	2026/6/12	10	10
	25 浙交投 SCP021	0.73	2025/9/17	2026/6/12	10	10
	25 浙交投 SCP020	0.74	2025/8/11	2026/5/8	10	10
	25 浙交投 SCP019	0.74	2025/8/11	2026/5/8	10	10
	25 浙交投 MTN004	3	2025/7/29	2028/7/29	20	20
	25 浙交投 MTN003	3	2025/6/16	2028/6/16	20	20
	25 浙交投 MTN002	3	2025/5/21	2028/5/21	20	20
	25 浙交投 MTN001	3	2025/1/15	2028/1/15	20	20
	24 浙交投 MTN001	5	2024/9/13	2029/9/13	20	20
	20 浙交 02	10	2020/3/12	2030/3/12	10	10
浙江 沪杭 甬	浙江沪杭甬 1.638%N20260714	5	2021/7/14	2026/7/14	4.7 亿美 元	4.7 亿美 元
浙商 证券	26 浙商 F2	3	2026/3/11	2029/3/11	20	20
	26 浙商 F1	3	2026/2/4	2029/2/4	15	15
	26 浙商证券 CP002	0.47	2026/1/26	2026/7/16	15	15
	26 浙商 01	3	2026/1/23	2029/1/23	15	15
	26 浙商证券 CP001	0.45	2026/1/12	2026/6/24	15	15
	25 浙商证券 CP011	0.76	2025/12/15	2026/9/17	15	15
	25 浙商 F3	3	2025/12/2	2028/12/2	15	15
	25 浙商 05	3	2025/11/11	2028/11/11	10	10
	25 浙商 04	2	2025/11/11	2027/11/11	15	15

发 行 人	简 称	期 限（年）	起 息 日	到 期 日	存 续 金 额（亿 元）	融 资 本 金（亿 元）
	25 浙商证券 CP010	0.46	2025/10/31	2026/4/17	12	12
	25 浙商 03	2.83	2025/10/13	2028/8/13	15	15
	25 浙商 02	2	2025/9/24	2027/9/24	15	15
	25 浙商 K1	2	2025/9/22	2027/9/22	10	10
	25 浙商 01	3	2025/9/4	2028/9/4	20	20
	25 浙商证券 CP009	0.92	2025/8/20	2026/7/22	10	10
	25 浙商证券 CP008	1	2025/8/6	2026/8/6	20	20
	25 浙商证券 CP005	1	2025/6/11	2026/6/11	15	15
	25 浙商 F2	3	2025/4/15	2028/4/15	10	10
	25 浙商 F1	3	2025/1/8	2028/1/8	20	20
	24 浙商 F1	3	2024/12/13	2027/12/13	20	20
	24 浙商 C6	5	2024/9/2	2029/9/2	10	10
	24 浙商 C4	5	2024/7/8	2029/7/8	10	10
	24 浙商 C2	3	2024/6/7	2027/6/7	15	15
	24 浙商 C1	3	2024/1/15	2027/1/15	15	15
	23 浙商 F5	3	2023/12/18	2026/12/18	20	20
	23 浙商 F3	3	2023/11/13	2026/11/13	20	20
	21 浙商 01	5	2021/5/19	2026/5/19	20	20
浙江 商业 集团	22 浙商集团 ABN001 优先	3+2	2022/4/25	2027/4/25	5.22	10
浙江 路产 城	浙交资优	3+3+3+3+3+3	2022/10/21	2025/10/21	6.47	6.5
	浙交资次	3+3+3+3+3+3	2022/10/21	2025/10/21	0.01	0.01

发 行 人	简称	期限（年）	起息日	到期日	存续金 额（亿 元）	融资本 金（亿 元）
浙 商 中 拓	26 中拓 SCP006	0.74	2026/4/2	2026/12/29	5	5
	26 中拓 SCP005	0.73	2026/3/25	2026/12/18	5	5
	26 中拓 SCP004	0.73	2026/3/17	2026/12/11	5	5
	26 中拓 SCP003	0.48	2026/2/5	2026/7/29	5	5
	26 中拓 SCP002	0.74	2026/1/26	2026/10/23	5	5
	26 中拓 SCP001	0.49	2026/1/15	2026/7/14	5	5
	26 中拓 Y1	3	2026/1/14	2029/1/14	10	10
	25 中拓 Y2	3	2025/12/18	2028/12/18	5	5
	25 中拓 Y1	3	2025/12/4	2028/12/4	5	5
	25 中拓 SCP011	0.73	2025/11/26	2026/8/21	4	4
	25 中拓 SCP010	0.72	2025/11/17	2026/8/7	5	5
	25 中拓 SCP007	0.73	2025/9/16	2026/6/11	4	4
	25 中拓 MTN003	3	2025/7/24	2028/7/24	7	7
	25 中拓 MTN002	3	2025/6/26	2028/6/26	5	5
	25 中拓 MTN001	3	2025/4/21	2028/4/21	8	8
	24 中拓 MTN001	3	2024/4/23	2027/4/23	5	5
	23 中拓 MTN001	3	2023/12/26	2026/12/26	5	5
浙 江 交 工	26 浙江交工 MTN002	3	2026/3/18	2029/3/18	5	5
	26 浙江交工 MTN001	3	2026/1/23	2029/1/23	5	5
	25 浙江交工 MTN001B	3	2025/6/13	2028/6/13	5	5
	25 浙江交工	5	2025/6/13	2030/6/13	5	5

发 行 人	简称	期限（年）	起息日	到期日	存续金 额（亿 元）	融资本 金（亿 元）
	MTN001A					
	24 浙江交工 MTN001	3（3+N）	2024/4/12	2027/4/12	10	10
浙 商 租 赁	浙商 11 次	2.98	2026/3/27	2029/3/19	0.5	0.5
	浙商 11A3	2.46	2026/3/27	2028/9/18	0.9	0.9
	浙商 11A2	1.98	2026/3/27	2028/3/20	3.5	3.5
	浙商 11A1	0.98	2026/3/27	2027/3/18	5.1	5.1
	26 浙商租赁 SCP001	0.49	2026/1/23	2026/7/22	3	3
	浙租 10 次	4.33	2026/1/16	2030/5/18	0.5	0.5
	浙租 10A3	2.34	2026/1/16	2028/5/18	1.4	1.4
	浙租 10A2	1.84	2026/1/16	2027/11/18	3	3
	浙租 10A1	0.84	2026/1/16	2026/11/18	5.1	5.1
	浙租 9 次	4.47	2025/10/30	2030/4/18	0.5	0.5
	浙租 9A3	2.72	2025/10/30	2028/7/18	1.4	1.4
	浙租 9A2	1.97	2025/10/30	2027/10/18	2.3	2.3
	浙租 9A1	0.97	2025/10/30	2026/10/19	3.9	3.9
	25 浙租 K2	3	2025/10/20	2028/10/20	4.3	4.3
	25 浙租 K1	3	2025/8/27	2028/8/27	5.7	5.7
	浙商 8A3	2.75	2025/6/20	2028/3/20	1.7	1.7
	浙商 8A2	1.99	2025/6/20	2027/6/18	2.5	2.5
	浙商 8A1	0.99	2025/6/20	2026/6/18	1.03	5.3
	浙商 8 次	3	2025/6/20	2028/6/19	0.5	0.5
	浙租 7A3	2.37	2025/4/11	2027/8/25	0.7	0.7

发 行 人	简 称	期 限（年）	起 息 日	到 期 日	存 续 金 额（亿 元）	融 资 本 金（亿 元）
	浙租 7 次	3.37	2025/4/11	2028/8/25	0.5	0.5
	浙租 7A2	1.88	2025/4/11	2027/2/25	2.34	2.9
	浙租 6 次	3.67	2025/1/23	2028/9/23	0.5	0.5
	浙租 6A3	2.67	2025/1/23	2027/9/23	1.8	1.8
	浙租 6A2	1.92	2025/1/23	2026/12/23	1.53	3
	浙租 5 次	3.7	2024/12/10	2028/8/23	0.5	0.5
	浙租 5A3	2.7	2024/12/10	2027/8/23	1.4	1.4
	浙租 5A2	1.95	2024/12/10	2026/11/23	0.93	2.8
	24 浙商租赁 MTN001	3	2024/5/20	2027/5/20	8	8
	24 浙租 02	3	2024/4/23	2027/4/23	5	5
	24 浙租 01	3	2024/3/18	2027/3/18	5	5
	浙租 4 次	3.89	2024/3/6	2028/1/24	0.5	0.5
	浙租 4A2	2.89	2024/3/6	2027/1/25	1.94	6
镇洋 发展	镇洋转债	6	2023/12/29	2029/12/29	6.6	6.6
合 计		-	-	-	973.83 亿元人 民币以 及 4.7 亿 美元	993.83 亿元人 民币及 4.7 亿美 元

2、政府专项债

截至 2026 年 3 月末，公司取得存续期政府专项债列示如下：

专项债性质	金额（亿元）
高速公路政府专项债	519.09

铁路政府专项债	241.59
合计	760.68

（五）债券申请情况

发行人 2025 年获得银行间交易商协会非金融企业债务融资工具统一注册（TDFI）批复“中市协注〔2025〕TDFI29 号”。

发行人下属子公司浙商证券股份有限公司根据《全国银行间同业拆借中心受权公布证券公司短期融资券余额上限公告》（中汇交公告〔2026〕11 号），核定浙商证券短期融资券的最高余额上限为 138 亿元，于 2026 年 6 月 11 日发行 15 亿元将于 2026 年 6 月 11 日到期、于 2025 年 8 月 6 日发行 20 亿元将于 2026 年 8 月 6 日到期、于 2025 年 8 月 20 日发行 10 亿元将于 2026 年 7 月 22 日到期、于 2025 年 10 月 31 日发行 12 亿元将于 2026 年 4 月 17 日到期、于 2025 年 12 月 15 日发行 15 亿元将于 2026 年 9 月 17 日到期、于 2026 年 1 月 12 日发行 15 亿元将于 2026 年 6 月 24 日到期、于 2026 年 1 月 26 日发行 15 亿元将于 2026 年 7 月 16 日到期，尚余 36 亿元额度未发行；获得《关于同意浙商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1790 号），中国证监会同意浙商证券向专业投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元公司债券的注册申请。于 2025 年 9 月 4 日发行 20 亿元将于 2028 年 9 月 4 日到期、于 2025 年 9 月 22 日发行 10 亿元将于 2027 年 9 月 22 日到期、于 2025 年 9 月 24 日发行 15 亿元将于 2027 年 9 月 24 日到期、于 2025 年 10 月 16 日发行 15 亿元将于 2028 年 8 月 13 日到期、于 2025 年 11 月 11 日发行 15 亿元将于 2027 年 11 月 11 日到期、于 2025 年 11 月 11 日发行 10 亿元将于 2028 年 11 月 11 日到期、于 2026 年 1 月 23 日发行 15 亿元将于 2029 年 1 月 23 日到期，注册额度已发行完毕。获得《关于对浙商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2025〕3860 号），上海证券交易所对浙商证券非公开发行 80 亿公司债券挂牌转让无异议，于 2025 年 12 月 2 日发行 15 亿元将于 2028 年 12 月 2 日到期、于 2026 年 2 月 4 日发行 15 亿元将于 2029 年 2 月 4 日到期、于 2026 年 3 月 11 日发行 20 亿元将于 2029 年 3 月 11 日到期，尚余 30 亿元额度未发行。获得《关于同意浙商证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级债券注册的批复》（证

监许可〔2026〕380号),中国证监会同意浙商证券向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元次级债券的注册申请。尚余50亿元额度未发行。获得《关于同意浙商证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》(证监许可〔2026〕458号),中国证监会同意浙商证券向专业投资者公开发行短期公司债券的注册申请。本次公开发行短期公司债券面值余额不超过50亿元。尚余50亿元额度未发行。

发行人下属子公司浙商中拓集团股份有限公司获得交易商协会中期票据批复中市协注〔2025〕MTN067号,注册金额30亿元,已使用额度20亿元;获得交易商协会超短期融资券批复中市协注〔2024〕SCP155号,注册金额22.5亿元,已使用额度15亿元;获得交易商协会超短期融资券批复中市协注〔2025〕SCP194号,注册金额50亿元,已使用额度28亿元。获得深交所永续期公司债券批复深证函〔2025〕1115号,注册金额20亿元,已使用额度20亿元;获得深交所应收账款资产支持专项计划批复深证函〔2026〕66号,注册金额20亿元,已使用额度0亿元。

发行人下属子公司浙江浙商融资租赁有限公司获得上交所资产支持专项计划资产支持证券批复“上证函〔2024〕3246号”,注册金额50亿元,已使用额度30亿元;获得中国银行间市场交易商协会中期票据批复“中市协注〔2025〕MTN73号”,注册金额8亿元,已使用额度0亿元。

发行人下属子公司浙江交工获得交易商协会接受注册通知书(中市协注〔2024〕MTN994号),注册金额10亿元,已使用额度10亿元;获得交易商协会接受注册通知书(中市协注〔2025〕MTN947号),注册金额10亿元,已使用额度10亿元。

发行人下属子公司浙江交通资源投资集团有限公司获得交易商协会超短期融资券批复中市协注〔2024〕SCP283号,注册金额5亿元,已使用额度0亿元;获得交易商协会中期票据批复中市协注〔2024〕MTN883号,注册金额15亿元,已使用额度0亿元。

截至2026年3月末,除上述情况外,发行人及下属子公司短期无其他债券额度情况。

四、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

1、发行人子公司、联营及合营公司信息详见本募集说明书第五章第五节。

2、其他关联方详见下表：

表6-57. 截至2025年末发行人其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司的关系
中国石化销售股份有限公司	孙公司浙江高速石油发展有限公司之股东
中国铁路上海局集团有限公司	子公司铁路发展集团之股东
物产中大金属集团有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
江阴大江开拓供应链管理有限公司	子公司浙商中拓联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司之子公司
物产中大国际贸易集团有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
泰州市兴拓新材料有限公司	子公司浙商中拓联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司之子公司
中铁通轨道运营有限公司	子公司温州市域一号线、孙公司浙江幸福轨道交通运营管理有限公司股东温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司之参股公司
杭州东恒石油有限公司	子公司浙江商业集团之子公司联营企业杭州东恒衢州路加油站有限公司、杭州东恒吉鸿加油站有限公司之股东
中国铁建大桥工程局集团有限公司	子公司甬舟复线一期之股东
中铁大桥局集团第五工程有限公司	子公司甬舟复线一期之股东
上海公路桥梁（集团）有限公司	子公司杭金衢联络线之股东
同曦海创（海南）科技有限公司	子公司浙商中拓关键管理人员控制之企业
天津百世恒泰新零售有限公司	孙公司浙江财盛贸易有限公司之少数股东

其他关联方名称	与本公司的关系
	控制的公司
宁波京拓供应链管理有限公司	子公司浙商中拓联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司之子公司
温州中油石油销售有限公司	孙公司温州中油金温铁路加油站有限公司之股东
中铁工程装备集团技术服务有限公司	孙公司中铁工程装备集团有限公司股东中铁工程装备集团有限公司之子公司
中铁十九局集团有限公司	子公司杭甬复线一期公司之股东
中铁十五局集团有限公司	子公司浙江轨道集团之股东
浙江元通线缆制造有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
江苏中车机电科技有限公司	孙公司台州畅行轨道交通运营管理有限公司股东中车智能交通工程技术有限公司之子公司
黄山市路通公路工程有限责任公司	子公司浙江交科子公司之少数股东
中国国家铁路集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之母公司
浙江物产电子商务有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
天台县四通建设工程有限公司	孙公司浙江交投富台建材有限公司之股东
南通昊海电器有限公司	南通昊海电器有限公司
沪昆铁路客运专线浙江有限责任公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之子公司
宁波碧海供水有限公司	子公司镇洋发展股东宁波市镇海区海江投资发展有限公司之子公司
浙江中大元通商务旅游汽车有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
中国铁道科学研究院集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局

其他关联方名称	与本公司的关系
	集团有限公司之关联企业
温州市轨道交通资产经营管理有限公司	子公司温州市域一号线、孙公司浙江幸福轨道交通运营管理有限公司股东温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司之子公司
宁波交通工程建设集团有限公司	子公司杭甬复线一期公司之股东
福州市规划设计研究院集团有限公司	子公司浙江交科子公司之少数股东
温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	子公司温州市域一号线、孙公司浙江幸福轨道交通运营管理有限公司之股东
浙江老娘舅供应链管理有限公司	孙公司浙江盈通餐饮有限公司之少数股东
中国铁路南昌局集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之关联企业
贵州贵阳环城扩容高速公路有限公司	子公司浙江交科参股企业
百盛联合杭温铁路有限公司	本公司之参股公司
温州幸福轨道交通股份有限公司	子公司温州市域一号线、孙公司浙江幸福轨道交通运营管理有限公司股东温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司之子公司
通号城市轨道交通技术有限公司	孙公司浙江交投智能交通科技有限公司之股东
合肥杰捷迅电科技有限责任公司	孙公司浙江交投智创新能科技有限公司少数股东之股东
浙江铁道发展集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之子公司
杭州德联自动化设备有限公司	子公司镇洋发展股东杭州德联科技股份有限公司之子公司
宁波易通建设集团有限公司	子公司浙江交科子公司之少数股东
浙江元通友佳汽车有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
上海中铁信息工程有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局

其他关联方名称	与本公司的关系
	集团有限公司之子公司
新疆南天山公路投资发展有限责任公司	子公司浙江交科参股企业
浙江杭浦高速公路有限公司	本公司之参股公司
宁波市弘中能源科技有限公司	孙公司宁波浙交能源天然气利用有限公司之股东
贵州安盘高速公路有限责任公司	孙公司浙江交工集团股份有限公司之参股公司
庆元县众鑫交通建设有限公司	子公司浙江交科子公司之少数股东
浙江大华技术股份有限公司	孙公司浙江高华智慧物联技术有限公司之股东
老娘舅餐饮股份有限公司	孙公司浙江盈通餐饮有限公司之股东
上海铁路机车车辆发展有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之子公司
杭州临平城市建设集团有限公司	孙公司浙江临平高速公路有限责任公司之股东
丽水市城投实业有限公司	子公司衢丽铁路公司之联营企业控制的公司
成都运达科技股份有限公司	孙公司上海申浙数智轨道科技有限公司之股东
杭州交通资产管理有限公司	本公司少数股东浙江省财开集团有限公司控制的公司
北京酒仙团电子商务有限公司	孙公司浙江财盛贸易有限公司之少数股东
新疆那巴高速公路发展有限责任公司	孙公司浙江交工集团股份有限公司之参股公司
浙江元通宝通汽车有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
浙江产权交易所有限公司	子公司浙江商业集团之参股公司
湖南永蓝高速公路有限公司	子公司浙江沪杭甬合营公司浙江之江交通

其他关联方名称	与本公司的关系
	控股有限公司控制的公司
浙江申通汽车有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
浙江机动车拍卖中心有限责任公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
浙江元通旧机动车鉴定评估事务有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
物产中大国际学院	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
浙江申通时代汽车销售服务有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
每日互动股份有限公司	子公司高信公司之股东
宁波也买商贸有限公司	孙公司浙江财盛贸易有限公司之股东
温州信达交通工程试验检测有限公司	子公司瑞文高速、景文高速、瑞平苍高速股东温州市交通发展集团有限公司之孙公司
温州中车四方轨道车辆有限公司	子公司温州市域一号线、孙公司浙江幸福轨道交通运营管理有限公司股东温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司之参股公司
物产中大元通电缆有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司
新昌世贸广场有限公司	孙公司浙江国大集团有限责任公司之原子公司
也买（上海）商贸有限公司	孙公司浙江财盛贸易有限公司之股东
浙江省商业集团幼儿园	本公司管理之事业单位
浙江铁道建设工程有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之孙公司
浙江浙石油综合能源销售有限公司	孙公司浙江高速能源发展有限公司股东浙江浙能石油新能源有限公司之孙公司

其他关联方名称	与本公司的关系
中铁电气化局集团第一工程有限公司	孙公司浙江交投轨道交通科技有限公司股东 中铁电气化局集团有限公司之子公司
中铁十六局集团有限公司	子公司杭甬复线一期公司之股东
河南省郑许高速公路有限公司	孙公司浙江交工集团股份有限公司之参股公司
贵州贵安高速公路有限公司	子公司浙江交科参股企业
宁波大通开发有限公司	子公司宁波甬台温之股东
开化县金丰城市开发有限公司	孙公司浙江开化路产城建设发展有限公司之股东
杭州富阳城发建设管理有限责任公司	孙公司浙江交工集团股份有限公司之参股公司
仙居县高铁新城发展有限公司	孙公司浙江仙居路产城投资发展有限公司之股东
衢州市交通运输局	子公司浙江交科子公司之少数股东
中国铁路昆明局集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之关联企业
宁波东投创润置业有限公司	子公司交投城发联营企业之孙公司
绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司	子公司杭金衢联络线之股东
沿海铁路浙江有限公司	本公司之参股公司
招商华驰数智交通科技（重庆）有限公司	子公司浙江沪杭甬参股公司浙江温州甬台温高速公路有限公司之股东
嵊州市交通投资发展集团有限公司	孙公司浙江交投嵊兴矿业有限公司之股东
宁波甬铸企业管理有限公司	子公司交投城发联营企业之子公司
杭州富阳交通发展投资集团有限公司	孙公司浙江富春驿商经营管理有限公司之股东
河北自贸区聚达供应链管理有限公司	子公司浙商中拓董事王飞所属企业
中铁电气化局集团有限公司	孙公司浙江交投轨道交通科技有限公司之

其他关联方名称	与本公司的关系
	股东
中铁工程装备集团有限公司	孙公司中铁工程装备集团有限公司之股东
唐山鑫杭钢铁有限公司	子公司浙商中拓关键管理人员控制之企业
永康锦溪置业有限公司	子公司交投城发联营企业之子公司
福建明通环境工程科技有限公司	孙公司浙江交工集团（厦门）建设有限公司之参股公司
杭州富阳城发项目管理有限公司	孙公司浙江交工集团股份有限公司之参股公司
上海铁路文旅传媒集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之子公司
上海新上铁实业发展集团有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之子公司
新昌县国贸实业有限公司	原孙公司新昌世贸广场有限公司、新昌县国贸投资咨询有限公司之股东
中铁大桥局集团有限公司	子公司甬舟复线一期之股东
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	孙公司浙江浙商融资租赁有限公司之股东
舟山市畅道交通投资集团有限公司	孙公司浙江交投矿业有限公司之股东
温州市轨道交通置业有限公司	子公司温州市域一号线股东温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司之子公司
绿城房地产集团有限公司	子公司交投城发联营企业之股东
宁波市北仑区城市更新建设有限公司	孙公司浙江交控甬盛城市发展有限公司之股东
招商局公路网络科技控股股份有限公司	子公司诸永高速之股东
杭州萧山国际机场有限公司	孙公司杭州浙石萧山机场加油站有限公司之股东
景宁畲族自治县城市建设投资集团有限公司	孙公司浙江景宁路产城建发展发展有限公司之股东
兰溪市交通建设服务公司（国防交通兰溪服务	子公司临金高速股东兰溪市交通建设开发

其他关联方名称	与本公司的关系
公司)	有限公司之关联企业
中石化碧辟(浙江)石油有限公司	孙公司浙江高速石油发展有限公司股东中国石化销售股份有限公司之子公司
杭州妙果科技有限公司	孙公司杭州火花文化创意有限公司股东吕洋波控制之企业
唐山市丰润区金航钢铁有限公司	孙公司浙商物流有限公司之股东
浙江省农业科学院	孙公司浙江浙石加油站有限公司股东浙江农科实业集团有限公司之母公司
杭州桂城投资控股有限公司	孙公司浙江杭城北郊浙石加油站有限公司之股东
杭州国大海美迪科医疗门诊部有限公司	孙公司浙江国大集团联营企业控制的公司
嘉兴市科泓投资有限责任公司	孙公司嘉兴发展房地产开发有限公司之股东
金华交投建筑材料发展有限公司	子公司金华甬金衢上高速股东金华市交通投资集团有限公司之子公司
宁波市镇海世环贸易有限公司	孙公司宁波市镇海北外环庄市加油站有限公司之股东
宁波市镇海中森贸易有限公司	孙公司宁波市镇海永乐加油站有限公司之股东
浦江县宇晖投资管理有限公司	孙公司浦江县浙石长虹加油站有限责任公司之股东
台州市铁路建设投资有限公司	孙公司金台铁路有限责任公司之股东
桐庐超南废金属有限公司	孙公司桐庐浙石第三加油站有限公司之股东
浙江伊斯浩进出口有限公司	孙公司浙江省铁投国际贸易有限公司之股东
浙江中大元通融资租赁有限公司	本公司联营企业物产中大集团股份有限公司控制的公司

其他关联方名称	与本公司的关系
中铁(上海)投资集团有限公司	子公司杭海城际之股东
杭州滨康市政建设有限公司	子公司浙江交科子公司之少数股东
唐山和平钢铁物流有限公司	子公司浙商中拓董事王飞及其关联方
中铁电化（西安）通号设备有限公司	孙公司浙江交投轨道交通科技有限公司股东中铁电气化局集团有限公司之关联企业
上海华东铁路建设监理有限公司	子公司铁路发展集团股东中国铁路上海局集团有限公司之子公司
杭州秦望工程建设运营有限公司	孙公司浙江交工集团股份有限公司之参股公司
杭州市西站枢纽开发有限公司	子公司交投城发之子公司之股东
台州市轨道交通建设开发有限公司	孙公司台州畅行轨道交通运营管理有限公司之股东
浙江易网科技股份有限公司	孙公司浙江高速广告有限责任公司之股东
中车智能交通工程技术有限公司	孙公司台州畅行轨道交通运营管理有限公司之股东
中铁工程装备集团（天津）有限公司	孙公司浙江浙商装备工程服务有限公司之股东

（二）关联交易情况

1、从关联方采购商品和接受劳务

表6-58. 截至2025年末发行人采购商品和接受劳务关联交易明细

单位：万元

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
中国石化销售股份有限公司	采购油品、水电动力费	市场价	1,009,662.75
宁波大江开拓供应链管理有限公司	采购钢材等	市场价	234,589.58

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
安徽港航中拓供应链有限公司	采购钢材等	市场价	203,183.86
中国铁路上海局集团有限公司	采购商品及服务	市场价	158,873.92
物产中大金属集团有限公司	购买商品	市场价	128,707.84
宁波弥链数字科技有限公司	采购钢材等	市场价	128,387.96
青岛邦拓新材料科技有限公司	采购炉料、铁矿等	市场价	66,128.13
江西易汇拓供应链管理有限公司	采购钢材等	市场价	61,955.28
安庆港航中拓供应链有限公司	采购钢材等	市场价	46,296.46
江阴大江开拓供应链管理有限公司	采购钢材等	市场价	45,993.12
金华交投建筑工业化有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	33,239.47
物产中大国际贸易集团有限公司	购买商品	市场价	31,463.10
绍兴市越畅新型建材科技有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	28,762.99
泰州市兴拓新材料有限公司	矿石等	市场价	28,331.63
长三角一体化示范区（浙江嘉善）善筑建设工程有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	26,393.34
慈溪交工养护新材料有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	17,936.53
中铁通轨道运营有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	17,657.28
诸暨市越兴矿业有限公司	购买商品	市场价	16,204.01

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
浙江嵊兴交通建材有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	14,548.09
杭州东恒石油有限公司	采购油品	市场价	13,890.25
新昌交投交通工程建设有限公司	接受劳务	市场价	13,668.36
浙江交投甬新矿业有限公司	商品采购	市场价	13,338.06
衢州和正建设有限公司	接受劳务	市场价	12,365.14
中国铁建大桥工程局集团有限公司	工程款	市场价	12,014.99
绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	购买商品	市场价	11,734.96
桐乡市磊通数智交通产业有限公司	购买商品	市场价	10,493.50
临海市城发沥青材料有限公司	购买商品	市场价	10,075.62
兰溪交科新材料有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	9,290.08
浙江浙东捷通路桥建设有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	9,160.40
绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	购买商品	市场价	8,769.21
中铁大桥局集团第五工程有限公司	工程款	市场价	8,541.09
上海公路桥梁（集团）有限公司	施工服务	市场价	8,018.15
浙江遂通工程建设有限责任公司	购买商品、接受劳务	市场价	7,867.92
浙江八方新型建材科技有限公司	接受劳务	市场价	7,529.98
同曦海创（海南）科技有限公司	采购钢材等	市场价	7,382.80

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
东阳东顺绿色交通科技有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	7,240.48
浙江通筑建设工程有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	6,982.25
浙江畅阳建设工程有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	6,915.88
文成交工建养工程有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	6,580.96
义乌安弘交养建设工程有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	6,580.19
嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	6,203.70
嘉兴市海梁交通工程有限公司	购买商品	市场价	5,864.33
杭州畅桐工程建设有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	5,838.04
浙江交投人力资源服务有限公司	采购货物或服务	市场价	13,034.68
义乌市交旅建筑工业化科技有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	5,612.20
绍兴滨海新区城市运营有限公司	接受劳务	市场价	5,593.45
天津百世恒泰新零售有限公司	酒类采购	市场价	5,561.41
宁波京拓供应链管理有限公司	采购钢材等	市场价	5,043.63
浙江畅阳新材料科技有限公司	购买商品	市场价	4,617.89
浙江交投富春新材料科技有限公司	购买商品	市场价	4,569.64

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
新昌县大业建设工程有限公司	购买商品	市场价	4,530.10
丽水市恒畅新型建材科技有限责任公司	购买商品、接受劳务	市场价	4,429.14
浙江交工江欣矿业有限公司	购买商品	市场价	4,404.48
黄山交工工程科技有限责任公司	购买商品、接受劳务	市场价	4,297.59
浙江省铁路建工集团有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	4,246.98
浙江乐清湾铁路有限公司	运输服务	市场价	4,194.87
衢州交通建筑工业化有限公司	购买商品	市场价	4,122.87
浙江交投路信新材料科技有限公司	购买商品	市场价	4,103.85
三门交工新材料有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	4,062.18
开化县交控新型建材科技有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	4,005.16
温州中油石油销售有限公司	采购石油	市场价	3,770.28
临海市城发绿色装配式建筑制造有限公司	购买商品	市场价	3,759.83
德清交水建筑工业化有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	3,470.63
中铁工程装备集团技术服务有限公司	资产采购	市场价	3,415.99
丽水遂通新材料有限公司	购买商品	市场价	3,360.06

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
磐安县交投新材料科技有限公司	购买商品	市场价	3,130.31
丽水交投建筑工业化制造有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	2,805.40
浙江缙畅交通建设有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	2,800.28
安徽创联智众建设投资发展有限公司	购买商品	市场价	2,765.36
浙江云通工程建设有限公司	接受劳务	市场价	2,746.91
中铁十九局集团有限公司	建安工程	市场价	2,563.58
中铁十五局集团有限公司	建安工程	市场价	2,441.44
南通托普电子材料有限公司	采购原材料、模具费	市场价	2,135.76
浙江元通线缆制造有限公司	购买商品	市场价	2,025.13
江苏中车机电科技有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	2,016.64
黄山市路通公路工程有限公司	接受劳务	市场价	1,941.83
浙江临昌交通新材料有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	1,827.45
慈溪交工道路建设有限公司	接受劳务	市场价	1,726.99
中国国家铁路集团有限公司	铁路运营	市场价	1,694.05
杭州金开实业有限公司	采购钢材、新能源等	市场价	1,568.35
浙江物产电子商务有限公司	购买商品	市场价	1,519.98

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
湖州交通集团绿色智造有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	1,445.39
天台县四通建设工程有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	1,415.58
南通昊海电器有限公司	采购原材料、加工费	市场价	1,379.78
沪昆铁路客运专线浙江有限责任公司	电费等	市场价	1,312.66
宁波碧海供水有限公司	购买工业水	市场价	1,218.12
浙江中大元通商务旅游汽车有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	1,022.48
浙江青创建设工程有限公司	接受劳务	市场价	1,015.50
舟山市金麟建设工程有限公司	购买商品	市场价	917.66
永嘉交工新材料科技有限公司	购买商品	市场价	885.79
中国铁道科学研究院集团有限公司	采购商品及服务	市场价	874.44
丽水市交投养护有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	844.87
温州市轨道交通资产经营管理有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	819.52
浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	637.35
宁波交通工程建设集团有限公司	采购商品、建安工程	市场价	398.32
福州市规划设计研究院集团有限公司	购买商品	市场价	383.53

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	382.40
浙江路锋交通建设有限公司	购买商品	市场价	366.99
浙江老娘舅供应链管理有限公司	购买商品	市场价	344.37
广西桂畅新材料科技有限公司	接受劳务	市场价	272.11
中国铁路南昌局集团有限公司	委托管理费	市场价	261.00
贵州贵阳环城扩容高速公路有限公司	购买商品	市场价	230.09
百盛联合杭温铁路有限公司	水电费	市场价	224.78
温州幸福轨道交通股份有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	219.80
通号城市轨道交通技术有限公司	采购设备及商品	市场价	201.96
平湖市金通建筑工程有限公司	购买商品	市场价	169.73
合肥杰捷迅电科技有限责任公司	购买商品	市场价	150.93
浙江铁道发展集团有限公司	电费	市场价	149.71
杭州德联自动化设备有限公司	购买工程设备	市场价	141.18
宁波易通建设集团有限公司	接受劳务	市场价	131.50
浙江中铁工程装备有限公司	设备采购及改造 维修费、劳务派遣费	市场价	122.60
浙江省轨道检测科技服务有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	122.08

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
台州市水利水电勘测设计院有限公司	专项评估费、勘察设计	市场价	104.02
湖北智通建筑工业化制造有限公司	购买商品	市场价	100.60
浙江元通友佳汽车有限公司	购买商品	市场价	87.23
上海申铁信息工程有限公司	采购商品及服务	市场价	78.33
绍兴市城交市政设施养护有限公司	接受劳务	市场价	69.08
新疆南天山公路投资发展有限责任公司	购买商品	市场价	57.52
浙江杭浦高速公路有限公司	购买商品	市场价	44.25
宁波市弘中能源科技有限公司	采购商品、劳务	市场价	33.18
太平科技保险股份有限公司	购买商品	市场价	32.38
温州甬莞高速公路联络线有限公司	购买商品	市场价	27.79
贵州安盘高速公路有限责任公司	购买商品、接受劳务	市场价	27.43
天津百纳能源科技有限公司	技术服务费	市场价	18.87
庆元县众鑫交通建设有限公司	购买商品	市场价	14.12
浙江大华技术股份有限公司	购买商品	市场价	13.55
老娘舅餐饮股份有限公司	采购货物或服务	市场价	12.73
上海铁路机车车辆发展有限公司	检修服务	市场价	10.35
浙江交通旅游传媒有限公司	广告宣传费	市场价	9.43
丽水市城市建设投资集团有限公司	职工福利费	市场价	7.62

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
杭州临平城市建设集团有限公司	购买商品	市场价	5.18
丽水市城投实业有限公司	物业管理费	市场价	4.68
成都运达科技股份有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	3.96
杭州交通资产管理有限公司	办公场所使用费	市场价	3.74
北京酒仙团电子商务有限公司	酒类采购	市场价	3.20
新疆那巴高速公路发展有限责任公司	购买商品	市场价	2.65
浙江元通宝通汽车有限公司	购买商品	市场价	1.93
浙江产权交易所有限公司	采购服务	市场价	1.82
诸暨白门至大路杨公路建设工程有限公司	购买商品	市场价	1.25
上饶市饶建装配式建材有限公司	购买商品	市场价	0.99
湖南永蓝高速公路有限公司	购买商品	市场价	0.50
浙江申通汽车有限公司	车辆使用费	市场价	0.29
浙江机动车拍卖中心有限责任公司	购买商品	市场价	0.23
浙江元通旧机动车鉴定评估事务有限公司	购买商品	市场价	0.18
物产中大国际学院	购买商品	市场价	0.15
浙江申通时代汽车销售服务有限公司	购买商品	市场价	0.10
浙江头门港铁路有限公司	员工费用	市场价	-95.31

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
杭州中车车辆有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	
每日互动股份有限公司	技术服务	市场价	
宁波也买商贸有限公司	购买商品	市场价	
温州信达交通工程试验检测有限公司	购买商品	市场价	
温州中车四方轨道车辆有限公司	购买商品、接受劳务	市场价	
物产中大元通电缆有限公司	购买商品	市场价	
新昌世贸广场有限公司	购买商品	市场价	
也买（上海）商贸有限公司	购买商品	市场价	
浙江风盛传媒股份有限公司	接受劳务	市场价	
浙江交投慕仁文化创意有限公司	会议费	市场价	
浙江青创建设发展有限公司	购买商品	市场价	
浙江省商业集团幼儿园	办公场所使用费	市场价	
浙江铁道建设工程有限公司	购买商品	市场价	
浙江浙石油综合能源销售有限公司	采购油品	市场价	
中冠国际私人有限公司	手续费	市场价	
中铁电气化局集团第一工程有限公司	购买商品	市场价	
中铁十六局集团有限公司	建安工程	市场价	

发行人采购商品的定价原则为按市场价或公允价值结算，接受劳务的定价原则为市场价或协议价结算。

2、向关联方出售商品和提供劳务

表6-59. 截至2025年末发行人出售商品和提供劳务关联交易明细

单位：万元

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
中国国家铁路集团有限公司	铁路运输收入	市场价	307,287.09
宁波京拓供应链管理有限公司	钢材等	市场价	178,153.44
青岛邦拓新材料科技有限公司	销售炉料、矿石等等	市场价	161,159.52
江阴大江开拓供应链管理有限公司	钢材等	市场价	122,876.67
浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	委托管理收入、分布式光伏收入、技术服务收入等	市场价	95,713.11
宁波大江开拓供应链管理有限公司	钢材等	市场价	48,580.20
浙江头门港铁路有限公司	工程服务	市场价	42,858.77
新疆那巴高速公路发展有限责任公司	提供劳务	市场价	42,640.70
河南省济新高速公路有限公司	提供劳务	市场价	38,583.39
杭州临平城市建设集团有限公司	提供劳务、工程施工	市场价	26,490.97
杭州金开实业有限公司	销售炉料等	市场价	26,029.79
诸暨白门至大路杨公路建设工程有限公司	提供劳务、工程施工	市场价	23,741.01
河南省郑许高速公路有限公司	提供劳务	市场价	20,619.58
浙江乐清湾铁路有限公司	委托管理费、勘察设计收入	市场价	15,076.90

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
福州市规划设计研究院集团有限公司	工程施工	市场价	13,811.73
新疆南天山公路投资发展有限责任公司	工程施工	市场价	13,756.58
贵州安盘高速公路有限责任公司	提供劳务	市场价	13,242.50
宁波弥链数字科技有限公司	炉料等	市场价	11,940.10
中国铁路上海局集团有限公司	铁路运输、电费	市场价	11,549.85
临海市城发绿色装配式建筑制造有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	11,085.81
温州甬莞高速公路联络线有限公司	提供劳务	市场价	10,984.92
贵州贵安高速公路有限公司	工程施工	市场价	9,500.86
泰州市兴拓新材料有限公司	钢材等	市场价	9,437.08
绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	提供劳务	市场价	7,748.74
嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	工程施工	市场价	7,519.96
杭州临安兴晟建设投资有限公司	工程施工、勘察设计	市场价	7,454.30
浙江缙畅交通建设有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	7,395.03
磐安县交投新材料科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	6,607.39
杭州东恒衢州路加油站有限公司	销售油品	市场价	6,334.37
宁波大通开发有限公司	智慧化综合解决方案	市场价	5,322.65
长三角一体化示范区新发展建设有限公司	提供劳务	市场价	5,032.69

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
绍兴市越畅新型建材科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	4,851.70
杭州富阳城发建设发展有限公司	提供劳务	市场价	4,706.34
绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	租赁收入、提供劳务、 出售商品、提供劳务	市场价	4,592.54
金华交投建筑工业化有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	4,370.17
杭州东恒吉鸿加油站有限公司	销售油品	市场价	4,307.09
丽水市交投养护有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	3,776.37
湖南永蓝高速公路有限公司	工程服务	市场价	3,467.03
浙江畅阳建设工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	3,413.58
开化县金丰城市开发有限公司	工程服务	市场价	3,115.33
桐乡市磊通数智交通产业有限公司	提供劳务	市场价	3,041.63
杭州富阳城发建设管理有限责任公司	工程施工	市场价	2,842.70
慈溪交工养护新材料有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	2,719.17
衢州和正建设有限公司	工程施工	市场价	2,618.69
仙居县高铁新城发展有限公司	工程服务、合作费	市场价	2,225.86
文成交工建养工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	2,214.04
浙江路锋交通建设有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	2,138.13
浙江交投富春新材料科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	2,035.13
长三角一体化示范区（浙江嘉善）善筑建设工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	1,901.32

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
台州市城际铁路发展有限公司	线路使用费	市场价	1,855.48
庆元县众鑫交通建设有限公司	工程施工	市场价	1,807.20
浙江嵊兴交通建材有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	1,667.29
天津百纳能源科技有限公司	销售原材料、商品	市场价	1,642.79
浙江交控城市发展有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	1,561.89
新昌县大业建设工程有限公司	提供劳务	市场价	1,501.97
浙江交工江欣矿业有限公司	提供劳务	市场价	1,467.94
三门交工新材料有限公司	提供劳务、工程施工	市场价	1,310.57
天台县四通建设工程有限公司	租赁收入、出售商品	市场价	1,245.27
慈溪交工道路建设有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	1,079.47
浙江杭浦高速公路有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	1,071.05
杭州畅桐工程建设有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	1,063.91
中国铁建大桥工程局集团有限公司	系统集成与软件开发	市场价	986.47
临海市城发沥青材料有限公司	提供劳务、试验检测	市场价	979.92
嘉兴交控秀湖房地产开发有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	969.34
丽水交投建筑工业化制造有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	958.67
浙江仙振建设有限公司	提供劳务	市场价	943.85
浙江交投甬新矿业有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	889.56
衢州市交通运输局	提供劳务、工程施工	市场价	857.47

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
浙江交投路信新材料科技有限公司	销售商品	市场价	856.09
嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	828.56
新昌交投交通工程建设有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	651.99
沪昆铁路客运专线浙江有限责任公司	接触网使用费	市场价	647.28
上海象浙房地产开发有限公司	销售货物、提供服务	市场价	605.26
浙江铁道发展集团有限公司	土地使用费收入、水电费收入	市场价	598.05
嘉兴市海梁交通工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	576.80
杭州南茂房地产开发有限公司	销售货物、提供服务	市场价	566.04
绍兴市柯桥区金柯资源再生科技有限公司	工程施工	市场价	546.25
丽水市恒畅新型建材科技有限责任公司	销售商品、提供劳务	市场价	538.76
绍兴滨海新区城市运营有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	492.97
安徽创联智众建设投资发展有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	475.98
中国铁路昆明局集团有限公司	移动装备使用费	市场价	444.70
杭州嘉腾交控西站有限公司	销售货物、提供服务	市场价	375.09
德清交水建筑工业化有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	369.87
浙江仙控路信新材料科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	361.84
嘉兴市交控安高房地产开发有限公司	销售货物、提供服务	市场价	353.64

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
诸暨市越兴矿业有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	352.29
湖州交通集团绿色智造有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	347.11
宁波东投创润置业有限公司	销售货物或服务	市场价	341.32
杭州梧桐影通信服务有限公司	销售货物或服务	市场价	321.34
绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司	工程服务	市场价	316.19
义乌安弘交养建设工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	314.80
沿海铁路浙江有限公司	车站旅客服务费	市场价	310.26
浙江遂通工程建设有限责任公司	销售商品、提供劳务	市场价	284.42
宁波浙坤置业有限公司	销售货物、提供服务	市场价	239.51
永康交投绿城房地产开发有限公司	销售货物、提供服务	市场价	237.82
浙江通筑建设工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	227.73
义乌市交旅建筑工业化科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	224.26
上饶市饶建装配式建材有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	210.85
通号城市轨道交通技术有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	193.58
衢州交通建筑工业化有限公司	提供劳务	市场价	189.22
浙江温州甬台温高速公路有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	187.84
浙江交控万磊置业有限公司	销售货物、提供服务	市场价	176.52
浙江中交信通网络科技有限公司	销售货物、提供服务	市场价	176.38

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
温州幸福轨道交通股份有限公司	工程施工	市场价	171.03
舟山市金麟建设工程有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	157.21
浙江省铁路建工集团有限公司	管理费收入	市场价	155.72
湖北智通建筑工业化制造有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	154.47
招商华驰数智交通科技（重庆）有限公司	智慧化综合解决方案	市场价	139.81
宁波碧海供水有限公司	次氯酸钠	市场价	128.40
中铁大桥局集团第五工程有限公司	智慧化综合解决方案	市场价	116.08
兰溪交科新材料有限公司	提供劳务	市场价	103.05
嘉兴融鹏交控置业有限公司	销售货物或服务	市场价	100.26
东阳东顺绿色交通科技有限公司	租赁收入、出售商品	市场价	97.69
杭州中车时代电气设备有限公司	劳务外派收入	市场价	97.18
加西贝拉压缩机有限公司	劳务外派收入	市场价	94.76
宁波交通工程建设集团有限公司	勘察设计	市场价	88.65
杭州中车车辆有限公司	劳务外派收入	市场价	85.17
嵊州市交通投资发展集团有限公司	工程服务	市场价	84.21
浙江畅阳新材料科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	78.52
温州动车所项目有限公司	劳务外派收入	市场价	77.06
杭州正茂置业有限公司	销售货物或服务	市场价	71.89

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
南通昊海电器有限公司	销售原材料、水电费、服务费	市场价	67.86
开化县交控新型建材科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	54.05
宁波甬铸企业管理有限公司	销售货物或服务	市场价	40.63
浙江八方新型建材科技有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	38.49
杭州富阳交通发展投资集团有限公司	勘察设计	市场价	38.28
广西桂畅新材料科技有限公司	提供劳务	市场价	28.83
中国石化销售股份有限公司	销售商品	市场价	17.76
浙江中铁工程装备有限公司	劳务外派收入	市场价	16.34
河北自贸区聚达供应链管理有限公司	钢材等	市场价	15.52
中铁电气化局集团有限公司	提供劳务	市场价	15.38
浙江省轨道检测科技服务有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	15.18
中铁工程装备集团技术服务有限公司	维修收入	市场价	13.81
中铁工程装备集团有限公司	维修收入	市场价	13.27
杭衢铁路有限公司	代建管理费	市场价	11.40
湖州吴新地质科技有限公司	旅游服务、餐饮收入	市场价	10.41
宁波市弘中能源科技有限公司	天然气	市场价	6.50
上海公路桥梁（集团）有限公司	试验检测	市场价	6.47
浙江交投人力资源服务有限公司	人力资源业务外包收入	市场价	5.45

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
浙江元通友佳汽车有限公司	提供劳务	市场价	3.77
唐山鑫杭钢铁有限公司	炉料等	市场价	1.37
浙江交投慕仁文化创意有限公司	销售商品	市场价	0.42
浙江青创建设工程有限公司	提供劳务	市场价	0.31
台州市水利水电勘测设计院有限公司	提供劳务	市场价	0.28
南通托普电子材料有限公司	销售原材料、商品	市场价	0.20
浙江云通工程建设有限公司	提供劳务	市场价	0.05
杭州千岛湖浙远房地产开发有限公司	培训收入	市场价	0.03
上海德交置业有限公司	销售货物、提供服务	市场价	0.03
上海浙交绿泓商业管理有限责任公司	销售货物或服务	市场价	0.01
永康锦溪置业有限公司	销售货物、提供服务	市场价	0.00
安徽中池新材料有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	
郴州市三维出租车有限公司	销售商品	市场价	
福建明通环境工程科技有限公司	提供劳务	市场价	
广西交投建筑工业化有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	
杭州富阳城发项目管理有限公司	提供劳务	市场价	
杭州机场高铁有限公司	勘察设计	市场价	
杭州京宏房地产开发有限公司	销售货物或服务	市场价	
杭州下沙路隧道有限公司	提供劳务	市场价	

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
衡阳市三维出租车有限公司	销售商品	市场价	
湖南省三维企业有限公司	销售商品	市场价	
华睿交通科技股份有限公司	提供劳务	市场价	
江苏中车机电科技有限公司	提供劳务	市场价	
金华铁路枢纽建设发展有限公司	提供劳务	市场价	
兰溪交科产业发展有限公司	提供劳务	市场价	
丽水市交投交通工程有限公司	销售商品	市场价	
宁波悦秀房地产开发有限公司	销售货物、提供服务	市场价	
上海铁路文旅传媒集团有限公司	委托开发经营综合服务费、水电费	市场价	
上海新上铁实业发展集团有限公司	土地使用费收入、水电费收入	市场价	
温州信达交通工程试验检测有限公司	提供劳务	市场价	
新昌世贸广场有限公司	提供劳务	市场价	
新昌县国贸实业有限公司	提供劳务	市场价	
岳阳市三维出租车有限公司	销售商品	市场价	
浙江景宁上标水力发电有限责任公司	销售商品、劳务外派收入	市场价	
浙江聚弘凯智能电气股份有限公司	提供服务	市场价	
浙江郎鸿商贸有限公司	销售商品	市场价	

单位名称	关联交易内容	定价政策	2025 年发生额
浙江临昌交通新材料有限公司	销售商品、提供劳务	市场价	
浙江铁道建设工程有限公司	提供劳务	市场价	
浙江元通线缆制造有限公司	提供劳务	市场价	
浙江浙东捷通路桥建设有限公司	销售商品	市场价	
中建材新材料有限公司	销售材料	市场价	
中铁大桥局集团有限公司	销售商品	市场价	
中铁电气化局集团第一工程有限公司	提供劳务	市场价	
中铁十六局集团有限公司	提供劳务	市场价	
中铁十五局集团有限公司	提供劳务	市场价	

发行人出售商品和提供劳务的关联交易系向关联方出售物料和劳务服务，其定价原则为按市场价或协议价结算。发行人销售货物和提供劳务金额较小，对发行人无重大影响。

3、关联受托管理

表6-60. 截至2025年末发行人关联受托管理明细

单位：万元

委托方	受托方名称	受托资产类型	2025 年确认的托管收益
浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	浙江金华甬金高速公路有限公司	白峰岭隧道经营管理活动	190.55

4、关联方资金拆借

表6-61. 截至2025年末发行人关联方资金拆借款项明细

单位：万元

拆出方	拆入方	2025 年初 应收余额 (含息)	2025 年期 末应收余 额 (含息)	2025 年利 息
拆入				
杭州绿城交投锦溪置业有限公司	浙江交投城市发展有限公司	52,591.48	33,157.16	1,366.22
永康交投绿城房地产开发有限公司	浙江交投城市发展有限公司	30,286.04	7,387.75	421.70
永康翡翠城房地产开发有限公司	浙江交投城市发展有限公司	7,588.97		
宁波浙坤置业有限公司	浙江交投城市发展有限公司	16,282.21	16,336.86	54.65
上海德交置业有限公司	浙江交投城市发展有限公司	4,101.67	223.53	81.86
绿城房地产集团有限公司	上海交控绿泓企业管理有限公司	41,436.32	41,436.32	
宁波市北仑区城市更新建设有限公司	浙江交控甬盛城市发展有限公司	35,467.26	37,424.60	1,438.33
杭州市西站枢纽开发有限公司	浙江西铁交控房地产开发有限公司	75,202.29	78,578.19	2,515.90
中国国家铁路集团有限公司	九景衢铁路浙江有限公司	181,976.81	171,797.73	6,813.92
中国国家铁路集团有限公司	浙江省铁路发展控股集团有限责任公司	7,877.66	7,329.31	281.26
中国国家铁路集团有限公司	杭黄铁路(浙江)有限公司	280,861.62	280,861.62	12,547.41
拆出				
浙江交投城市发展有限公司	嘉兴市交控安高房地产开发有限公司	42,713.92	38,466.71	1,550.26
浙江交投城市发展有限公司	嘉兴融鹏交控置业有	28,385.43	29,120.43	

拆出方	拆入方	2025 年初 应收余额 (含息)	2025 年期 末应收余 额 (含息)	2025 年利 息
	限公司			
浙江交投城市发展有限公司	嘉兴交控闻川房地产 开发有限公司	17,611.78	20,309.63	697.85
浙江交投城市发展有限公司	浙江交控城市发展有 限公司	42,201.65	56,901.65	
浙江交投城市发展有限公司	浙江钱塘良辰健康养 老服务有限公司	1,808.68	2,287.87	51.69
浙江交投城市发展有限公司	上海象浙房地产开发 有限公司	16,372.00	16,372.00	366.86
浙江交投城市发展有限公司	嘉兴交控秀湖房地产 开发有限公司	16,017.42	6,001.90	717.88
上海交控绿泓企业管理有限公 司	绿城房地产集团有限 公司	15,071.42	15,520.10	448.68
上海浙铁绿城房地产开发有限 公司	绿城房地产集团有限 公司	18,273.80	18,289.45	515.65
浙江交控嘉湖置业有限公司	嘉兴交控秀湖房地产 开发有限公司	18,529.29	9,525.10	1,136.67
浙江交控嘉湖置业有限公司	嘉兴交控闻川房地产 开发有限公司	1,859.00	1,325.32	66.32
杭州翡翠城房地产开发有限公 司	绿城房地产集团有限 公司	48,894.31	54,016.97	1,805.49
浙江交投绿城投资有限公司	绿城房地产集团有限 公司	13,301.55	13,753.67	218.17
浙江交通资源投资集团有限公 司	诸暨市越兴矿业有限 公司	1,114.05	1,139.05	25.00
浙江交通资源投资集团有限公 司	浙江交投富春新材料 科技有限公司	2,734.97		29.27

拆出方	拆入方	2025 年初 应收余额 (含息)	2025 年期 末应收余 额 (含息)	2025 年利 息
浙江交通资源投资集团有限公 司	浙江交投甬新矿业有 限公司	3,272.07	854.95	82.88
浙江路产城发展集团有限公司	浙江钱塘良辰健康养 老服务有限公司	8.66		
嘉兴市乍嘉苏高速公路有限责 任公司	招商局公路网络科技 控股股份有限公司	18,011.00		130.42

(三) 关联方应收应付款项

1、应收关联方款项

表6-62. 截至2025年末发行人应收关联方款项明细

单位：万元

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收 账款	安徽创联智众建设投资发展有限公 司	535.86	-	-	-
	安徽中池新材料有限公司	498.20	0.97	9.68	-
	郴州市三维出租车有限公司	-	-	0.02	-
	慈溪交工道路建设有限公司	1,189.80	-	-	-
	慈溪交工养护新材料有限公司	4,853.66	-	4,588.80	5.05
	德清交水建筑工业化有限公司	1,638.14	13.24	1,116.75	-
	东阳东顺绿色交通科技有限公司	2,474.74	-	110.87	-
	福州市规划设计研究院集团有限公 司	1,205.37	-	-	-
	广西桂畅新材料科技有限公司	1.63	-	15.96	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	贵州安盘高速公路有限责任公司	238.65	-	5,000.00	-
	杭衢铁路有限公司	1.21	-	-	-
	杭州畅桐工程建设有限公司	156.56	-	933.45	-
	杭州东恒衢州路加油站有限公司	87.48	-	69.13	-
	杭州富阳城发建设发展有限公司	-	-	9.77	-
	杭州富阳城发建设管理有限 公司	947.98	-	-	-
	杭州富阳城发项目管理有限公司	600.00	239.72	801.21	-
	杭州富阳交通发展投资集团有限 公司	82.08	26.27	-	-
	杭州临安兴晟建设投资有限公司	9,878.47	122.63	8,882.61	-
	杭州临平城市建设集团有限公司	134.22	11.75	-	-
	杭州千岛湖浙远房地产开发有限 公司	0.12	-	0.12	-
	杭州下沙路隧道有限公司	-	-	1,652.96	-
	杭州萧山国际机场有限公司	40.00	-	40.00	-
	河南省济新高速公路有限公司	-	-	10,238.11	-
	河南省郑许高速公路有限公司	1,316.16	-	5,942.94	-
	湖北智通建筑工业化制造有限公 司	519.33	40.61	453.45	-
	湖南永蓝高速公路有限公司	397.92	18.84	-	-
	湖州交通集团绿色智造有限公司	72.73	1.51	33.52	-
	湖州吴新地质科技有限公司	2.10	-	-	-
	沪昆铁路客运专线浙江有限责任 公司	345.88	-	180.18	-

项目名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	加西贝拉压缩机有限公司	40.00	-	-	-
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	306.01	-	3.66	-
	嘉兴交控秀湖房地产开发有限公司	128.65	-	0.14	-
	嘉兴融鹏交控置业有限公司	-	-	3.24	-
	嘉兴市海梁交通工程有限公司	223.72	-	-	-
	嘉兴市交控安高房地产开发有限公司	10.24	-	2.18	-
	嘉兴悦秀交投房地产开发有限公司	17.63	7.01	17.63	3.50
	嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	905.01	18.87	473.07	-
	金华交投建筑工业化有限公司	2,626.57	7.98	1,384.17	-
	景宁畲族自治县城市建设投资集团有限公司	235.00	118.84	-	-
	开化县交控新型建材科技有限公司	0.13	-	-	-
	兰溪交科新材料有限公司	-	-	88.63	-
	兰溪市交通建设服务公司(国防交通兰溪服务公司)	-	-	62,884.62	1,224.10
	丽水交投建筑工业化制造有限公司	234.39	9.66	284.98	1.09
	丽水市恒畅新型建材科技有限责任公司	316.25	-	-	-
	丽水市交投养护有限公司	178.09	-	-	-
	临海市城发沥青材料有限公司	1,556.69	19.75	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	临海市城发绿色装配式建筑制造 有限公司	4,006.44	29.12	2,847.39	-
	南通昊海电器有限公司	2.92	0.03	-	-
	南通仁创新能源科技有限公司	20.76	2.08	-	-
	南通托普电子材料有限公司	0.23	0.00	-	-
	宁波碧海供水有限公司	10.01	0.50	6.40	-
	宁波交通工程建设集团有限公司	17.23	0.89	-	-
	宁波市弘中能源科技有限公司	66.43	-	665.77	-
	宁波浙铁江宁化工有限公司	0.15	-	-	-
	磐安县交投新材料科技有限公司	4,360.57	-	-	-
	青岛邦拓新材料科技有限公司	-	-	33.50	1.68
	庆元县众鑫交通建设有限公司	43.84	-	-	-
	衢州和正建设有限公司	633.60	12.23	580.88	10.81
	衢州交通建筑工业化有限公司	213.57	10.03	22.73	-
	衢州物产中大医养服务有限公司	1.63	0.65	-	-
	三门交工新材料有限公司	177.73	-	-	-
	上海铁路文旅传媒集团有限公司	7.08	-	-	-
	上海新上铁实业发展集团有限公 司	40.50	-	53.89	-
	上饶市饶建装配式建材有限公司	372.22	26.48	541.13	-
	绍兴滨海新区城市运营有限公司	66.96	3.48	-	-
	绍兴市城发建筑工业化制造有限 公司	4,104.65	20.12	-	-
	绍兴市城投建筑工业化制造有限 公司	-	-	2,579.38	9.78

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司	3,024.80	477.32	-	-
	绍兴市柯桥区金柯资源再生科技有限公司	518.62	-	-	-
	绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	5,807.67	43.29	6,532.61	-
	绍兴市越畅新型建材科技有限公司	1,225.29	4.98	983.27	34.36
	嵊州市交通投资发展集团有限公司	661.71	211.20	-	-
	台州市城际铁路发展有限公司	4,151.40	-	-	-
	太仓浙通名力房地产开发有限公司	0.03	-	-	-
	天台县四通建设工程有限公司	1,241.09	15.89	-	-
	通号城市轨道交通技术有限公司	144.00	-	-	-
	桐乡市磊通数智交通产业有限公司	3,223.95	-	1,307.46	-
	温州动车所项目有限公司	49.90	-	74.03	-
	温州市轨道交通资产经营管理有限公司	330.07	-	-	-
	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	854.19	-	804.10	-
	温州幸福轨道交通股份有限公司	-	-	40.56	-
	温州甬莞高速公路联络线有限公司	2,309.59	-	-	-
	文成交工建养工程有限公司	138.12	3.61	72.55	-
	仙居县高铁新城发展有限公司	14,831.28	10.45	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	新昌交投交通工程建设有限公司	8.67	-	-	-
	新疆那巴高速公路发展有限责任公司	-	-	14,290.76	-
	新疆南天山公路投资发展有限责任公司	2,325.39	2.08	-	-
	沿海铁路浙江有限公司	68.12	27.00	91.13	-
	义乌安弘交养建设工程有限公司	-	-	2,278.93	-
	义乌市交旅建筑工业化科技有限公司	9.59	-	1,979.41	-
	永嘉交工新材料科技有限公司	13.00	0.67	-	-
	长三角一体化示范区（浙江嘉善）善筑建设工程有限公司	1,049.03	-	-	-
	长三角一体化示范区新发展建设有限公司	434.03	2.02	15.46	-
	招商华驰数智交通科技（重庆）有限公司	2,522.64	664.71	-	-
	浙江八方新型建材科技有限公司	37.74	-	-	-
	浙江畅阳建设工程有限公司	1,237.04	9.44	182.84	-
	浙江杭浦高速公路有限公司	249.96	16.96	-	-
	浙江交工江欣矿业有限公司	296.76	0.23	30.44	-
	浙江交控城市发展有限公司	69.87	-	-	-
	浙江交投富春新材料科技有限公司	7,057.78	-	5,924.47	-
	浙江交投富春新材料有限公司	4.50	-	-	-
	浙江交投路信新材料科技有限公司	290.37	-	193.18	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	浙江交投慕仁文化创意有限公司	38.09	-	35.09	-
	浙江交投人力资源服务有限公司	5.71	-	-	-
	浙江交投甬新矿业有限公司	740.24	-	17.22	-
	浙江缙畅交通建设有限公司	71.27	-	311.61	-
	浙江郎鸿商贸有限公司	-	-	0.00	-
	浙江乐清湾铁路有限公司	52,559.49	6,612.14	-	-
	浙江临昌交通新材料有限公司	563.40	3.63	1,277.11	-
	浙江路锋交通建设有限公司	2,416.09	-	-	-
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	8,263.31	1.65	899.48	50.38
	浙江省交通规划设计研究院有限公司	-	-	0.09	-
	浙江嵊兴交通建材有限公司	705.16	-	998.27	-
	浙江遂通工程建设有限责任公司	321.40	-	680.11	-
	浙江铁道发展集团有限公司	-	-	22.78	-
	浙江通筑建设工程有限公司	487.63	0.64	-	-
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	31.84	1.54	31.82	0.12
	浙江浙东捷通路桥建设有限公司	-	-	2,577.44	-
	浙江中大元通商务旅游汽车有限公司	-	-	4.23	-
	浙江中铁工程装备有限公司	1,208.16	13.09	98.87	-
	浙商基金管理有限公司	0.17	0.00	-	-
	浙商基金管理有限公司管理的基金	85.59	0.43	-	-
	中国国家铁路集团有限公司	6,899.45	-	5,146.63	-

项目名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	中国石化销售股份有限公司	3,418.59	0.25	-	-
	中国铁建大桥工程局集团有限公司	603.60	41.59	-	-
	中国铁路上海局集团有限公司	2,669.81	-	2,508.40	-
	中建材新材料有限公司	10.82	-	-	-
	中欧基金管理有限公司	244.61	1.22	-	-
	中欧基金管理有限公司管理的基金	2,035.39	10.18	-	-
	中石化碧辟(浙江)石油有限公司	-	-	3.00	-
	中铁大桥局集团第五工程有限公司	97.02	5.00	-	-
	中铁大桥局集团有限公司	-	-	17.00	-
	中铁电气化局集团第一工程有限公司	0.70	0.07	1,174.84	291.20
	中铁电气化局集团有限公司	1.50	0.15	832.97	305.39
	中铁工程装备集团技术服务有限公司	-	-	2,311.60	-
	中铁十九局集团有限公司	26.00	1.35	-	-
	中铁十六局集团有限公司	260.32	-	1,215.09	-
	中铁十五局集团有限公司	-	-	0.05	-
	中铁通轨道运营有限公司	-	-	12.49	-
	舟山市金麟建设工程有限公司	157.21	-	-	-
	诸暨白门至大路杨公路建设工程有限公司	19,849.35	129.85	-	-
	诸暨市越兴矿业有限公司	1,054.59	-	236.57	-

项目名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项融资	浙江交工江欣矿业有限公司	280.57	-	-	-
	浙江交投富春新材料科技有限公司	-	-	580.00	-
	浙江嵊兴交通建材有限公司	358.93	-	-	-
	诸暨市越兴矿业有限公司	39.03	-	-	-
合同资产	杭州富阳交通发展投资集团有限公司	10.42	1.07	-	-
	杭州临平城市建设集团有限公司	370.38	42.26	-	-
	景宁畲族自治县城市建设投资集团有限公司	1,597.73	6.40	-	-
	开化县金丰城市开发有限公司	7,432.92	-	-	-
	绍兴滨海新区城市运营有限公司	47.04	5.21	-	-
	绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司	5,533.08	1,847.12	-	-
	嵊州市交通投资发展集团有限公司	465.33	163.30	-	-
	长三角一体化示范区新发展建设有限公司	37.15	6.61	37.15	3.98
	招商华驰数智交通科技（重庆）有限公司	815.90	40.80	-	-
	浙江杭浦高速公路有限公司	58.16	5.96	-	-
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	1,890.28	312.04	2,872.84	307.68
	浙江嵊兴交通建材有限公司	2.70	0.28	-	-
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	5.28	0.54	-	-
	中国石化销售股份有限公司	18.58	3.31	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	中铁大桥局集团第五工程有限公司	3.16	0.32	-	-
	中铁十五局集团有限公司	46.09	35.01	-	-
	舟山市畅道交通投资集团有限公司	1.52	0.27	-	-
	杭州临安兴晟建设投资有限公司	-	-	560.84	143.52
	兰溪市交通建设服务公司(国防交通兰溪服务公司)	-	-	43,136.04	390.12
	丽水交投建筑工业化制造有限公司	-	-	0.44	0.11
	通号城市轨道交通技术有限公司	-	-	144.00	-
	浙江交投甬新矿业有限公司	-	-	18.72	-
预付 款项	杭州东恒石油有限公司	5.69	-	-	-
	杭州金开实业有限公司	-	-	61.70	-
	杭州黎明经济合作社	246.22	-	-	-
	杭州妙果科技有限公司	145.97	-	145.97	-
	杭州萧山国际机场有限公司	285.71	-	115.28	-
	加西贝拉压缩机有限公司	18.72	-	-	-
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	0.24	-	-	-
	嘉兴融鹏交控置业有限公司	1.79	-	-	-
	江阴大江开拓供应链管理有限公司	5.68	-	-	-
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	9,959.53	-	532.34	-
	青岛邦拓新材料科技有限公司	-	-	30,071.08	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	上海铁路机车车辆发展有限公司	-	-	11.70	-
	台州市水利水电勘测设计院有限公司	1.82	-	-	-
	太平科技保险股份有限公司	6.58	-	-	-
	唐山市丰润区金航钢铁有限公司	1,383.60	-	1,383.60	1,383.60
	天津百世恒泰新零售有限公司	32.46	-	-	-
	温州市轨道交通资产经营管理有限公司	0.53	-	-	-
	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	2.67	-	-	-
	浙江大华技术股份有限公司	19.14	-	-	-
	浙江交工江欣矿业有限公司	979.53	-	-	-
	浙江交投路信新材料科技有限公司	493.62	-	-	-
	浙江交投甬新矿业有限公司	342.86	-	-	-
	浙江乐清湾铁路有限公司	229.48	-	-	-
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	1.62	-	-	-
	浙江省农业科学院	309.52	-	309.52	-
	浙江省钱江船舶有限公司	12.48	-	-	-
	浙江省铁路建工集团有限公司	3,456.39	-	-	-
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	7,446.49	-	5,974.52	-
	浙江元通线缆制造有限公司	3.63	-	134.48	-
	浙江云通工程建设有限公司	3.04	-	-	-
	浙江浙石油综合能源销售有限公司	430.11	-	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	司				
	浙江中大元通商务旅游汽车有限公司	-	-	17.80	-
	中国石化销售股份有限公司	5,297.78	-	71.26	-
	中国铁道科学研究院集团有限公司	2.18	-	-	-
	中国铁路上海局集团有限公司	133.66	-	-	-
	诸暨市越兴矿业有限公司	597.10	-	-	-
其他 应收 款	安徽港航中拓供应链有限公司	-	-	0.30	0.02
	安徽中池新材料有限公司	20.98	-	628.91	-
	慈溪交工养护新材料有限公司	-	-	204.74	-
	德清交水建筑工业化有限公司	-	-	2.15	-
	东阳东顺绿色交通科技有限公司	6.39	-	-	-
	广西桂畅新材料科技有限公司	2.00	-	-	-
	杭州东恒石油有限公司	148.74	-	148.74	-
	杭州富阳城发项目管理有限公司	100.00	-	-	-
	杭州桂城投资控股有限公司	750.00	-	260.00	-
	杭州国大海美迪科医疗门诊部有限公司	51.14	-	51.14	-
	杭州交发建设有限公司	158.14	4.59	91.73	2.15
	杭州京茂置业有限公司	201.00	-	-	-
	杭州黎明经济合作社	500.00	-	-	-
	杭州临安兴晟建设投资有限公司	1,423.58	-	1,423.58	-
	杭州临平城市建设集团有限公司	839.93	-	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	杭州绿城交投锦溪置业有限公司	514.95	-	514.95	-
	杭州妙果科技有限公司	10.16	-	10.16	-
	杭州萧山国际机场有限公司	1.00	-	1.00	-
	河南省济新高速公路有限公司	-	-	5,189.35	-
	河南省郑许高速公路有限公司	-	-	646.70	-
	加西贝拉压缩机有限公司	3.00	-	-	-
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	21,634.95	-	19,470.78	-
	嘉兴交控秀湖房地产开发有限公司	15,527.00	-	34,546.71	-
	嘉兴融鹏交控置业有限公司	29,120.43	-	28,385.43	-
	嘉兴市交控安高房地产开发有限公司	38,466.71	-	42,714.08	-
	嘉兴市科泓投资有限责任公司	-	-	1,668.99	-
	嘉兴悦秀交投房地产开发有限公司	7,003.22	-	7,003.22	-
	嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	9.95	-	-	-
	金华交投建筑材料发展有限公司	4.00	-	-	-
	金华交投建筑工业化有限公司	1,009.33	232.95	1,009.33	-
	景宁畲族自治县城市建设投资集团有限公司	29,730.70	-	23,621.00	-
	开化县金丰城市开发有限公司	20,412.37	-	30,000.00	-
	老娘舅餐饮股份有限公司	-	-	1.94	-
	丽水市交投养护有限公司	0.87	-	-	-
	临海市城发绿色装配式建筑制造	10.00	-	25.00	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	有限公司				
	绿城房地产集团有限公司	101,612.69	-	95,573.58	-
	宁波碧海供水有限公司	2.53	0.13	9.85	1.97
	宁波交通工程建设集团有限公司	17.00	0.13	-	-
	宁波市镇海世环贸易有限公司	-	-	245.00	-
	宁波市镇海中森贸易有限公司	-	-	220.00	-
	浦江县宇晖投资管理有限公司	134.31	-	262.31	-
	衢州和正建设有限公司	59.42	-	-	-
	衢州交通建筑工业化有限公司	58.97	5.97	20.94	-
	衢州市交通运输局	1,881.02	-	-	-
	上海象浙房地产开发有限公司	16,372.00	-	16,372.00	-
	绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	101.50	-	-	-
	绍兴市城投建筑工业化制造有限公司	-	-	65.50	-
	绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司	3.85	2.84	100.00	-
	绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	170.00	-	170.00	-
	绍兴市越畅新型建材科技有限公司	-	-	54.30	-
	嵊州市交通投资发展集团有限公司	20.00	7.26	-	-
	四川蜀交蜀越高速公路服务区经营管理有限公司	-	-	5.00	-
	台州市水利水电勘测设计院有限	11.75	0.75	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	公司				
	台州市铁路建设投资有限公司	6.25	-	-	-
	桐庐超南废金属有限公司	84.00	-	-	-
	桐庐县富春未来城开发建设有限 公司	60,000.00	-	-	-
	桐乡市磊通数智交通产业有限公 司	20.00	-	-	-
	温州市轨道交通资产经营管理有 限公司	2.00	-	7.37	-
	温州市铁路与轨道交通投资集团 有限公司	-	-	186.76	-
	温州甬莞高速公路联络线有限公 司	7.26	-	-	-
	仙居县高铁新城发展有限公司	27,197.92	1,165.05	54,000.00	-
	香港泽信资源有限公司	120.83	-	120.83	-
	新疆南天山公路投资发展有限责 任公司	1,668.98	-	-	-
	沿海铁路浙江有限公司	10.00	-	104.00	-
	义乌市交旅建筑工业化科技有限 公司	0.30	-	42.65	-
	永康翡翠城房地产开发有限公司	-	-	14,760.62	-
	永康锦溪置业有限公司	-	-	862.81	-
	岳阳中拓五菱汽车销售服务有限 公司	928.04	928.04	928.04	928.04
	长三角一体化示范区（浙江嘉善） 善筑建设工程有限公司	148.93	-	249.55	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	-	-	11.00	-
	浙江八方新型建材科技有限公司	616.82	66.64	450.15	24.10
	浙江宝诚汇泰商贸有限公司	-	-	8,106.62	8,106.62
	浙江产权交易所有限公司	-	-	6.00	-
	浙江畅阳建设工程有限公司	10.00	-	-	-
	浙江杭浦高速公路有限公司	75.78	-	20.00	-
	浙江交工江欣矿业有限公司	215.18	-	400.00	-
	浙江交控城市发展有限公司	56,901.65	-	42,201.65	-
	浙江交投富春新材料科技有限公司	76.75	-	2,862.55	-
	浙江交投路信新材料科技有限公司	33.80	-	-	-
	浙江交投慕仁文化创意有限公司	0.00	-	21.50	-
	浙江交投普洛斯物流发展有限公司	18.02	-	28.03	-
	浙江交投甬新矿业有限公司	939.92	-	3,366.00	-
	浙江临昌交通新材料有限公司	8.79	0.38	8.79	-
	浙江钱塘良辰健康养老服务有限公司	2,287.87	1,702.38	1,808.68	1,465.95
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	229.69	-	306.70	-
	浙江省农业科学院	50.00	-	50.00	-
	浙江省钱江船舶有限公司	3.28	-	-	-
	浙江嵊兴交通建材有限公司	14.36	0.82	165.90	-
	浙江遂通工程建设有限责任公司	10.32	-	-	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	710.00	-	400.10	-
	浙江伊斯浩进出口有限公司	2,859.51	-	2,859.51	-
	浙江中大元通融资租赁有限公司	16.00	9.00	40.10	16.00
	浙江中大元通商务旅游汽车有限公司	96.00	-	119.00	-
	浙江中交信通网络科技有限公司	-	-	161.55	-
	中国国家铁路集团有限公司	522.83	-	-	-
	中国石化销售股份有限公司	24.31	-	73.29	-
	中国铁路上海局集团有限公司	283.48	-	-	-
	中建材新材料有限公司	-	-	88.60	-
	中欧基金管理有限公司管理的基金	75.00	37.50	-	-
	中石化碧辟(浙江)石油有限公司	-	-	9.97	-
	中石化碧辟(浙江)石油有限公司	11.25	-	-	-
	中铁电气化局集团有限公司	2,537.98	-	-	-
	诸暨白门至大路杨公路建设工程有限公司	4.74	-	-	-
	诸暨市越兴矿业有限公司	1,243.07	-	1,122.80	-
	浙江交投人力资源服务有限公司	0.57	-	-	-
长期 应收 款	诸暨市越兴矿业有限公司	-	-	6,788.98	67.89
其他 流动 资产	浙江天音管理咨询有限公司	50.00	-	1.48	-
	浙商银行股份有限公司	17.02	-	11.52	-

项目 名称	关联方	2025 年末		2024 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他 非流 动资 产	湖南永蓝高速公路有限公司	45.07	2.25	-	-
	上海公路桥梁（集团）有限公司	5,656.00	-	4,734.07	-
	沿海铁路浙江有限公司	1,436.38	-	1,267.51	-
	招商华驰数智交通科技（重庆）有限公司	7.67	0.38	-	-
	浙江杭浦高速公路有限公司	8.80	0.44	-	-
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	8.67	0.43	6.59	0.33
	中铁(上海)投资集团有限公司	3,678.64	-	3,678.64	-
	中铁大桥局集团第五工程有限公司	3,400.00	-	-	-
	缙云县国有资产投资经营集团有限公司	-	-	28,224.00	281.25
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	-	-	18,000.00	-
	诸暨市越兴矿业有限公司	-	-	3,256.02	32.11
应收 保费	安徽中池新材料有限公司	-	-	4.41	-
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	0.05	-	-	-
	浙江交控城市发展有限公司	-	-	0.09	-
	浙江交投富春新材料科技有限公司	-	-	0.12	-
	浙江勤业建工集团有限公司	-	-	0.09	-
	浙江省建投交通基础建设集团有限公司	371.91	-	-	-

2、应付关联方款项

表6-63. 截至2025年末发行人应付关联方款项明细

单位：万元

项目名称	关联方	应付关联方款项	
应付票据	安徽港航中拓供应链有限公司	6,976.00	4,100.00
	慈溪交工养护新材料有限公司	652.00	
	杭州畅桐工程建设有限公司	830.36	
	兰溪交科新材料有限公司	1,500.00	
	临海市城发沥青材料有限公司	356.00	
	临海市城发绿色装配式建筑制造有限公司	773.00	
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	14,800.00	44,290.00
	三门交工新材料有限公司	350.00	
	绍兴市越畅新型建材科技有限公司	5,805.05	
	天台县四通建设工程有限公司	600.00	
	物产中大金属集团有限公司	13,620.00	
	新昌县大业建设工程有限公司	300.00	
	也买（上海）商贸有限公司		531.92
	浙江畅阳建设工程有限公司	1,255.02	
	浙江畅阳新材料科技有限公司	769.46	
	浙江交工江欣矿业有限公司	366.00	
	浙江交投富春新材料科技有限公司	368.00	
	浙江交投路信新材料科技有限公司	1,160.00	
	浙江交投甬新矿业有限公司	74.74	
	浙江临昌交通新材料有限公司	729.00	
	浙江嵊兴交通建材有限公司	1,584.01	
	浙江浙石油综合能源销售有限公司	6,200.00	
	诸暨市越兴矿业有限公司	550.00	

项目名称	关联方	应付关联方款项	
应付账款	安徽创联智众建设投资发展有限公司	2,765.36	
	安徽港航中拓供应链有限公司	676.01	
	百盛联合杭温铁路有限公司	311.55	
	成都运达科技股份有限公司		279.28
	慈溪交工道路建设有限公司	1,604.24	
	慈溪交工养护新材料有限公司	16,719.07	7,610.24
	德清交水建筑工业化有限公司	12,093.56	545.94
	东阳东顺绿色交通科技有限公司	7,217.63	313.40
	福州市规划设计研究院集团有限公司	410.36	
	广西桂畅新材料科技有限公司	3.66	
	贵州贵阳环城扩容高速公路有限公司	260.00	
	杭州滨康市政建设有限公司	339.63	
	杭州畅桐工程建设有限公司	5,639.43	2,149.87
	杭州德联自动化设备有限公司	55.36	47.64
	杭州东恒石油有限公司	83.70	
	杭州临平城市建设集团有限公司	0.12	
	杭州中车车辆有限公司	535.27	182.82
	湖北智通建筑工业化制造有限公司	98.67	
	湖州交通集团绿色智造有限公司	2,251.10	
	沪昆铁路客运专线浙江有限责任公司	593.30	339.40
	黄山交工工程科技有限责任公司	3,702.80	5,185.96
	黄山市路通公路工程有限责任公司	1,924.16	
	嘉兴市海梁交通工程有限公司	6,209.51	
	嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	2,516.65	4,513.28

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	江苏中车机电科技有限公司	2,403.41	1,766.38
	江西易汇拓供应链管理有限公司	730.55	1,743.10
	江阴大江开拓供应链管理有限公司	2,000.00	
	金华交投建筑工业化有限公司	30,971.61	1,589.11
	开化县交控新型建材科技有限公司	1,465.30	466.76
	兰溪交科新材料有限公司	2,653.07	2.86
	丽水交投建筑工业化制造有限公司	2,356.26	179.66
	丽水市恒畅新型建材科技有限责任公司	4,008.47	1,201.45
	丽水市交投养护有限公司	538.91	138.33
	丽水遂通新材料有限公司	3,406.07	
	临海市城发沥青材料有限公司	8,468.80	2,829.57
	临海市城发绿色装配式建筑制造有限公司	15,975.49	7,451.08
	每日互动股份有限公司		13.21
	宁波碧海供水有限公司	121.28	138.75
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	5,000.00	2,407.56
	宁波交通工程建设集团有限公司	61.40	
	宁波市弘中能源科技有限公司	0.06	45.71
	宁波也买商贸有限公司		181.45
	宁波易通建设集团有限公司	22.54	
	宁波智酷云集建筑科技有限公司		2.26
	磐安县交投新材料科技有限公司	1,855.72	
	平湖市金通建筑工程有限公司	280.41	330.68
	青岛邦拓新材料科技有限公司		4,102.01
	衢州和正建设有限公司	9,883.86	1,245.75

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	衢州交通建筑工业化有限公司	2,739.67	2,637.37
	三门交工新材料有限公司	3,263.96	729.71
	上海公路桥梁（集团）有限公司		6,288.51
	上海中铁信息工程有限公司	194.75	8.93
	上海铁路机车车辆发展有限公司	151.96	
	上饶市饶建装配式建材有限公司	1.12	
	绍兴滨海新区城市运营有限公司	5,178.38	
	绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	11,369.10	
	绍兴市城交市政设施养护有限公司	14.23	
	绍兴市城投建筑工业化制造有限公司		332.60
	绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	9,761.45	1,005.38
	绍兴市越畅新型建材科技有限公司	14,451.95	11,481.47
	嵊州市交通投资发展集团有限公司		124.40
	台州市水利水电勘测设计院有限公司	95.88	
	唐山和平钢铁物流有限公司	10.00	
	天台县四通建设工程有限公司	283.81	5.00
	通号城市轨道交通技术有限公司		992.16
	桐乡市磊通数智交通产业有限公司	7,241.30	
	温州市轨道交通资产经营管理有限公司	719.23	152.15
	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	23.15	57.87
	温州信达交通工程试验检测有限公司	657.45	
	温州幸福轨道交通股份有限公司	80.00	
	温州中车四方轨道车辆有限公司		3,153.67
	文成交工建养工程有限公司	4,983.06	986.73

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	物产中大国际贸易集团有限公司	7,096.05	694.38
	物产中大金属集团有限公司	89,581.10	31,611.90
	新昌交投交通工程建设有限公司	16,347.91	6,360.52
	新昌县大业建设工程有限公司	4,153.57	3,525.94
	沿海铁路浙江有限公司	52,107.05	79,844.24
	也买（上海）商贸有限公司		1,920.05
	义乌安弘交养建设工程有限公司	3,998.89	
	义乌市交旅建筑工业化科技有限公司	3,853.41	2,735.10
	永嘉交工新材料科技有限公司	933.43	
	长三角一体化示范区（浙江嘉善）善筑建设工程有限公司	13,001.10	4,138.25
	浙江八方新型建材科技有限公司	8,762.86	2,871.11
	浙江畅阳建设工程有限公司	6,387.50	
	浙江畅阳新材料科技有限公司	2,971.37	
	浙江凤盛传媒股份有限公司	6.00	6.00
	浙江交工江欣矿业有限公司	2,658.66	124.11
	浙江交投富春新材料科技有限公司	4,503.30	6,356.77
	浙江交投路信新材料科技有限公司	3,203.26	1,011.19
	浙江交投人力资源服务有限公司	841.06	
	浙江交投甬新矿业有限公司	3,770.36	0.63
	浙江缙畅交通建设有限公司	4,910.74	3,687.25
	浙江临昌交通新材料有限公司	1,083.64	295.34
	浙江路锋交通建设有限公司	14.70	
	浙江青创建设发展有限公司	482.95	734.21

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	浙江青创建设工程管理有限公司	987.41	38.57
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	252.22	
	浙江省轨道检测科技服务有限公司	46.36	
	浙江省轨道交通运营管理集团有限公司		33.54
	浙江省铁路建工集团有限公司	1,236.08	406.98
	浙江嵊兴交通建材有限公司	3,917.68	4,282.58
	浙江遂通工程建设有限责任公司	9,915.54	4,222.63
	浙江铁道发展集团有限公司	7.88	
	浙江通筑建设工程有限公司	3,272.74	1,796.99
	浙江物产电子商务有限公司	0.36	
	浙江元通线缆制造有限公司		2.32
	浙江元通友佳汽车有限公司		0.09
	浙江云通工程建设有限公司	3,027.00	1,486.47
	浙江浙东捷通路桥建设有限公司	6,602.82	2,376.97
	浙江浙石油综合能源销售有限公司		277.25
	浙江中大元通融资租赁有限公司	9.67	0.00
	浙江中大元通商务旅游汽车有限公司	101.18	76.36
	浙江中铁工程装备有限公司		5,877.20
	中国石化销售股份有限公司	812.14	5,247.48
	中国铁道科学研究院集团有限公司	768.81	433.43
	中国铁路南昌局集团有限公司	71.02	71.66
	中国铁路上海局集团有限公司	101,124.52	101,252.52
	中铁电化（西安）通号设备有限公司		31.25
	中铁电气化局集团第一工程有限公司		159.30

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	中铁工程装备集团技术服务有限公司		94.69
	中铁十九局集团有限公司	2,716.22	2,776.57
	中铁十五局集团有限公司		5,454.67
	中铁通轨道运营有限公司	25,003.89	17,345.46
	舟山市畅道交通投资集团有限公司	75.00	75.00
	舟山市金麟建设工程有限公司	155.54	
	诸暨市越兴矿业有限公司	9,134.55	7,509.61
预收款项	杭州临平城市建设集团有限公司		0.57
	浙江铁道发展集团有限公司	1,531.15	
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	0.00	
	中铁工程装备集团有限公司		488.54
合同负债	杭州东恒吉鸿加油站有限公司	183.63	
	杭州富阳城发项目管理有限公司	15.45	213.74
	湖南永蓝高速公路有限公司	11.02	
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	200.00	200.00
	嘉兴交控秀湖房地产开发有限公司	200.00	200.00
	景宁畲族自治县城市建设投资集团有限公司	22,055.72	
	宁波交通工程建设集团有限公司	0.50	
	磐安县交投新材料科技有限公司	400.00	
	衢州和正建设有限公司	117.50	3.53
	三门交工新材料有限公司	3.27	
	上海华东铁路建设监理有限公司	51.12	
	上海中铁信息工程有限公司	3.15	
	绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	27.99	

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	嵊州市交通投资发展集团有限公司	118.10	
	温州甬莞高速公路联络线有限公司	1,089.92	3,314.28
	仙居县高铁新城发展有限公司	25,999.12	
	新昌交投交通工程建设有限公司	247.94	36.04
	新疆南天山公路投资发展有限责任公司	4,154.62	
	永嘉交工新材料科技有限公司	13.00	
	长三角一体化示范区新发展建设有限公司	55.54	350.00
	浙江杭浦高速公路有限公司	166.78	
	浙江交控城市发展有限公司	200.00	200.00
	浙江交投富春新材料科技有限公司	0.00	1.45
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	10,490.02	6,089.66
	浙江省铁路建工集团有限公司	26.02	
	浙江通筑建设工程有限公司	9,058.40	3,447.61
	浙江头门港铁路有限公司	1,928.67	
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	0.64	
	中国国家铁路集团有限公司	13,711.03	3,046.82
	中国石化销售股份有限公司	8.13	
	中国铁路上海局集团有限公司	1,038.65	
	中铁大桥局集团有限公司	8.22	
	诸暨市越兴矿业有限公司	3.48	
	杭州秦望工程建设运营有限公司		156.04
	杭州京宏房地产开发有限公司		0.10
	青岛邦拓新材料科技有限公司	2,326.04	1,353.27
	杭州金开实业有限公司	1,055.03	

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	江阴大江开拓供应链管理有限公司	2,435.60	
	宁波京拓供应链管理有限公司	4,993.72	4.86
	宁波弥链数字科技有限公司	5,091.75	
	泰州市兴拓新材料有限公司	28,638.33	
其他应付款	安庆港航中拓供应链有限公司	0.24	
	成都运达科技股份有限公司		46.36
	慈溪交工养护新材料有限公司		12.63
	德清交水建筑工业化有限公司	11.76	221.51
	德清联拓环保科技有限公司		882.00
	杭州滨康市政建设有限公司	8.00	
	杭州畅桐工程建设有限公司	1.00	
	杭州德联自动化设备有限公司		11.53
	杭州富阳交通发展投资集团有限公司	351.70	
	杭州华润江漂房地产开发有限公司	12,000.70	
	杭州嘉腾交控西站有限公司	119,250.00	119,250.00
	杭州临安金基房地产开发有限公司	16,444.00	16,444.00
	杭州绿城交投锦溪置业有限公司	33,157.16	52,591.48
	杭州南茂房地产开发有限公司	13,905.00	22,200.00
	杭州市西站枢纽开发有限公司	78,578.19	75,202.29
	杭州正茂置业有限公司	62,051.97	
	黄山交工工程科技有限责任公司	0.37	
	黄山市路通公路工程有限责任公司	30.91	
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司		24.40
	嘉兴卓宏交工工程技术有限公司	492.40	152.45

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	江苏中车机电科技有限公司	4.10	
	江西嘉拓再生资源有限公司	980.00	686.00
	江西易汇拓供应链管理有限公司	401.07	475.30
	金华交投建筑工业化有限公司	18.47	2,482.66
	开化县交控新型建材科技有限公司	56.65	19.44
	兰溪交科新材料有限公司	37.00	37.22
	老娘舅餐饮股份有限公司		58.75
	丽水交投建筑工业化制造有限公司		10.18
	丽水市恒畅新型建材科技有限责任公司	57.66	142.52
	丽水市交投养护有限公司	49.40	69.16
	临海市城发绿色装配式建筑制造有限公司	91.20	
	绿城房地产集团有限公司	41,436.32	41,436.32
	南通昊海电器有限公司	576.55	
	南通仁创新能源科技有限公司	27.40	
	南通托普电子材料有限公司	660.20	
	宁波大通开发有限公司		5,000.00
	宁波交通工程建设集团有限公司	1,980.73	2,491.02
	宁波市北仑区城市更新建设有限公司	37,424.60	35,467.26
	宁波市弘中能源科技有限公司	8.00	8.00
	宁波浙坤置业有限公司	16,336.86	16,282.21
	衢州和正建设有限公司	442.54	186.61
	衢州交通建筑工业化有限公司		193.30
	三门交工新材料有限公司	22.96	
	山东新金拓再生资源有限公司	1,170.00	1,170.00

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	上海德交置业有限公司	223.53	4,101.67
	上海公路桥梁（集团）有限公司	19,224.53	17,223.26
	上海华东铁路建设监理有限公司		3.00
	上海浙交绿泓商业管理有限责任公司	0.40	161.34
	绍兴市城交市政设施养护有限公司	4.70	
	绍兴市上虞区交通产业发展有限公司	5.51	1,388.66
	绍兴市越畅新型建材科技有限公司	50.00	309.77
	台州市轨道交通建设开发有限公司		270.24
	台州市水利水电勘测设计院有限公司	3.54	
	天台县四通建设工程有限公司	2.00	
	通号城市轨道交通技术有限公司	1,138.93	
	温州市轨道交通资产经营管理有限公司		2.88
	温州中车四方轨道车辆有限公司		2.99
	文成交工建养工程有限公司	62.15	
	物产中大国际贸易集团有限公司	801.52	789.05
	物产中大金属集团有限公司	2,093.47	5,217.73
	新昌交投交通工程建设有限公司	773.48	866.98
	也买（上海）商贸有限公司		12.65
	义乌绿城交投房地产开发有限公司	2,014.50	2,014.50
	义乌市交旅建筑工业化科技有限公司	305.46	483.12
	永康翡翠城房地产开发有限公司		7,588.97
	永康交投绿城房地产开发有限公司	7,387.75	30,286.04
	长三角一体化示范区（浙江嘉善）善筑建设工程有限公司	1,402.87	770.17

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	浙江八方新型建材科技有限公司	153.67	
	浙江产权交易所有限公司		10.00
	浙江畅阳建设工程有限公司	472.97	6.68
	浙江交工江欣矿业有限公司	4.53	61.44
	浙江交控万磊置业有限公司	42,630.00	42,630.00
	浙江交投富春新材料科技有限公司	85.05	291.99
	浙江交投路信新材料科技有限公司		1,079.41
	浙江交投慕仁文化创意有限公司	2.01	1.00
	浙江交投甬新矿业有限公司	34.45	72.83
	浙江缙畅交通建设有限公司	48.10	142.78
	浙江钱塘良辰健康养老服务有限公司	2.04	2.04
	浙江青创建设发展有限公司		16.51
	浙江青创建设工程管理有限公司	214.68	117.31
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	0.50	0.50
	浙江省轨道检测科技服务有限公司	0.25	
	浙江省铁路建工集团有限公司	373.22	35.39
	浙江嵊兴交通建材有限公司		72.23
	浙江遂通工程建设有限责任公司	57.85	380.21
	浙江通筑建设工程有限公司	319.28	286.96
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	60.00	60.00
	浙江物产电子商务有限公司	30.00	
	浙江易网科技股份有限公司	1.79	1.79
	浙江元通线缆制造有限公司	10.00	12.00
	浙江云通工程建设有限公司	113.26	57.78

项目名称	关联方	应付关联方款项	
	浙江浙东捷通路桥建设有限公司	347.74	
	浙江中交信通网络科技有限公司		0.00
	浙江中铁工程装备有限公司	2,979.09	254.78
	中车智能交通工程技术有限公司		424.82
	中国铁建大桥工程局集团有限公司	431.80	
	中国铁路上海局集团有限公司		0.48
	中铁大桥局集团第五工程有限公司	304.02	
	中铁工程装备集团（天津）有限公司	1.90	1.90
	中铁工程装备集团技术服务有限公司	2,422.62	
	中铁工程装备集团有限公司	1.61	0.58
	中铁十九局集团有限公司	918.17	918.17
	中铁十六局集团有限公司	1,206.55	1,508.18
	中铁十五局集团有限公司	2,750.77	2,750.77
	中铁通轨道运营有限公司	0.24	0.24
	诸暨市越兴矿业有限公司	237.89	374.49
	浙江交投人力资源服务有限公司	267.04	
其他流动负债	杭州东恒吉鸿加油站有限公司	23.87	23.62
	青岛邦拓新材料科技有限公司		175.93
	中国国家铁路集团有限公司	793.65	
	中欧基金管理有限公司	12,734.28	
	中铁大桥局集团有限公司	0.74	
其他非流动负债	中国国家铁路集团有限公司	409,136.04	450,236.04
一年内到	温州市轨道交通置业有限公司		24.99

项目名称	关联方	应付关联方款项	
期的非流动负债	中国国家铁路集团有限公司	50,302.62	20,480.06
应付利息	浙江交投甬新矿业有限公司	0.01	
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	0.04	
	湖州吴新地质科技有限公司	0.79	
吸收存款	浙江交投甬新矿业有限公司	82.96	82.21
	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	107.04	30,308.16
	湖州吴新地质科技有限公司	2,006.93	
预收保费	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	5.54	0.02
	浙商银行股份有限公司	16.59	
	浙能资本控股有限公司	0.75	

发行人上述其他关联交易系发行人日常经营活动开展需要产生的关联交易，其定价采取协议价的方式，结算方式为现金，对发行人无重大影响。

五、发行人或有事项情况

（一）未决诉讼或仲裁形成的或有事项

1.浙江沪杭甬高速公路股份有限公司

（1）洛娃公司债产生的未决诉讼、仲裁

因洛娃科技涉嫌信息披露等违法违规事项，中国证监会对洛娃科技及相关责任人作出行政处罚并采取市场禁入措施。“15 洛娃 01”“16 洛娃 01”公司债持有人创金合信公司、北京佑瑞持公司、北京万亨隆公司、外贸信托公司等分别代表其管理的产品相继提起诉讼/仲裁，洛娃科技、洛娃科技实控人、相关责任人及会计师事务所、律师事务所、评级公司等五家中介机构为被告、被申请人，孙公司浙商证券为被诉/被申请人中介机构之一。原告、仲裁申请人要求各被告、被申

请人承担连带赔偿责任，合计共 97,393.43 万元。以上诉讼、仲裁案均暂未进行实体审理。

截至 2025 年 12 月 31 日，浙商证券暂无需确认本案相关的预计负债。

(2) 国都证券相关未决诉讼

1) 国都证券因成龙债相关未决诉讼

“19 成龙 01”债券持有人北京福升投资管理有限公司代表其管理的产品向法院提起证券虚假陈述责任纠纷，发行人成龙建设集团有限公司和会计师事务所、评估公司等各中介机构为被告，孙公司国都证券为被诉中介机构之一。原告要求各被告承担连带赔偿责任，合计共 5,125.37 万元。该案件已于 2025 年 8 月 19 日开庭，尚未判决。

2) 国都证券因福晟债相关未决诉讼

发行人福建福晟集团有限公司（以下简称福晟集团）发行的“20 福晟 01”债券未能按期兑付本息。“20 福晟 01”债券持有人五矿国际信托有限公司代表其管理的产品向法院提起证券虚假陈述责任纠纷，发行人福晟集团被列为第三人，其相关人员、孙公司国都证券被列为被告，要求承担连带赔偿责任，合计共 47,534.01 万元。该案已于 2025 年 11 月开庭，尚未判决。

3) 国都证券因渤海 9 号定向资产管理计划相关未决诉讼

孙公司国都证券为国都证券渤海 9 号定向资产管理计划管理人。国都证券于 2025 年 11 月收到吉林省长春市中级人民法院送达的民事起诉状。原告吉林德惠农商行认为被告国都证券、长安信托以及渤海银行上海分行从事客户资产管理业务和信托业务未尽法定义务和约定义务，致使原告遭受损失，要求三被告承担共同侵权责任，赔偿原告本金及利息损失合计 56,203.13 万元。2026 年 3 月，国都证券对长春市中级人民法院一审管辖权裁定提出上诉，二审尚未裁定。

截至 2025 年 12 月 31 日，孙公司国都证券已按企业会计准则相关规定确认了预计负债。

2. 浙江省海运集团股份有限公司

(3)2023 年 2 月 23 日,上海理业金服供应链股份有限公司(以下简称“上海理业金服公司”)向中国国际经济贸易仲裁委员会(以下简称“贸仲委”)请求裁决省海运集团之子公司浙江海运(香港)有限公司(以下简称“海运香港公司”)赔偿其货物市场损失(广西供应链服务集团有限公司(以下简称“广西供应链”)相关业务)暂计人民币 1,230.00 万元及相应利息。2023 年 5 月 31 日,海运香港公司向贸仲委就广西供应链在租船合同(编号 GXGYLG(2022)-059)项下的运费 47.55 万美元、空舱费 1.799 万美元、滞期费 325,029.37 美元以及船舶滞留损失等合计 103 万余美金申请仲裁;并于 2023 年 7 月 27 日获贸仲委受理,于 2024 年 9 月贸仲委裁定案件存在管辖权异议,驳回了仲裁请求。

2025 年 2 月 28 日,上海理业金服公司向贸仲委修改了仲裁请求,标的额降低至 123.93 万美元。

2025 年 5 月 13 日,贸仲委已受理海运香港公司对上海理业金服公司的仲裁申请,仲裁金额 132 万美金。海运香港公司于 2025 年 9 月 26 日通过贸仲委向上海海事法院申请仲裁程序中的财产保全。因上海理业金服公司账户无可执行金额,实际未冻结财产。

2025 年末,根据律师测算,海运香港公司需对延迟交付造成的市场损失承担的赔偿金额不超过 755,754.84 美元,海运香港公司据此计提预计负债。

3.浙江交投物流集团有限公司

(4)根据浙江省杭州市中级人民法院民事判决书((2018)浙 01 民终 5507 号),孙公司浙江省铁投国际贸易有限公司需归还上海银行杭州分行借款利息人民币 1,089,427.05 元。截至 2025 年 12 月 31 日,浙江省铁投国际贸易有限公司尚未归还上述款项。

4.浙商中拓集团股份有限公司

(5)江苏德龙及相关公司破产重整事项

子公司浙商中拓与江苏德龙及相关公司开展镍铁、铬铁、不锈钢等产品的供应链集成服务业务。经江苏省响水县人民法院民事裁定,江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司进行实质合并重整。浙商中拓已于 2024 年 12 月依法进行债权申报。

截至 2025 年 12 月 31 日，浙商中拓对江苏德龙及相关公司债权余额 2,637,222,545.50 元，计提坏账准备 235,974,211.56 元。

2025 年 4 月 8 日，江苏德龙镍业有限公司管理人发布公告，公开招募和遴选重整投资人。浙商中拓报名参与重整投资人招募，并于 2025 年 4 月 17 日缴纳尽调保证金 500 万元。2025 年 10 月，浙商中拓向江苏德龙镍业有限公司管理人递交重整投资方案并缴纳投资保证金 5,000 万元。2026 年 1 月 4 日，浙商中拓与江苏德龙等 30 家公司及其管理人签署了《重整投资协议》，浙商中拓拟作为部分资产的重整投资人参与实施重整投资事项。2026 年 1 月 30 日，江苏德龙破产重整案召开第二次债权人会议，并对《重整计划（草案）》进行表决。2026 年 3 月 20 日，《重整计划（草案）》经债权人会议表决通过。2026 年 3 月 24 日，江苏省响水县人民法院根据江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司及管理人的申请，裁定批准《江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司重整计划》并终止江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司重整程序。

截至本报告批准报出日，浙商中拓拟作为部分资产的重整投资人参与实施重整投资的事项尚需未完成公司董事会、股东会等程序审议。

(6)佛山同力库事项

2022 年 12 月，浙商中拓子公司浙商中拓集团（广西）有限公司、浙商中拓集团物流科技有限公司与佛山市琨烨再生资源回收有限公司(法定代表人林仲)签订《仓储保管及装卸协议》，将公司部分存货存放于佛山同力库。2023 年 10 月，浙商中拓发现存放于佛山同力库中的存货出现被偷盗、调包的迹象。浙商中拓已向公安机关报案。

2024 年 4-5 月，浙商中拓委托中国检验认证集团对浙商中拓佛山同力库涉案存货进行分类、重量鉴定。根据中国检验认证集团 2024 年 5 月 27 日出具的《检验证书》(证书编号:241900441306883、证书编号:241900441306880)，浙商中拓将涉案存货损失转为对佛山市琨烨再生资源回收有限公司法定代表人林仲的其他应收款。截至 2025 年 12 月 31 日，浙商中拓对林仲其他应收款余额 95,866,645.02 元，计提坏账准备 76,693,316.02 元。

截至本报告日，相关案件正在准备诉讼中。

5.浙江交投城市发展有限公司

(7)与大唐山西分公司买卖合同纠纷案

2021 年 9 月 24 日，交投城发下属孙公司浙江浙商琨润有限公司（以下简称浙商琨润）与大唐山西分公司签订《2021 年采购框架协议》，约定大唐山西分公司向浙商琨润采购煤炭，并明确了结算方式及货款支付等权利义务。协议签订后，浙商琨润依约向大唐山西分公司交付煤炭 69,203 吨，双方通过《价格确认单》确定煤炭基准价为 1,480 元/吨。此后，大唐山西分公司未履行货款支付义务。

2022 年 6 月 21 日，浙商琨润向太原市中级人民法院提起民事诉讼，诉讼标的金额为 10,242 万元。2022 年 12 月 28 日，太原中院作出一审裁定，认定本案涉及刑事犯罪，不属于经济纠纷，遂驳回浙商琨润起诉。浙商琨润不服，提起上诉。2023 年 5 月 4 日，山西省高级人民法院作出二审裁定，驳回上诉，维持原裁定。浙商琨润于 2023 年 10 月 30 日向最高人民法院申请再审。2024 年 3 月 5 日，最高院再审裁定，驳回浙商琨润的再审申请。

2025 年 1 月，浙商琨润在取得刘鹏等刑事一审判决书后，重新向太原市中级人民法院提起民事诉讼，并对大唐公司所持 3 家公司股权申请轮候查封。年内，案件历经三次开庭审理，终因案情复杂，于 12 月收到一审裁定，中止诉讼。

(8)与博元建设买卖合同纠纷案

2022 年 3 月 5 日，浙商琨润与博元建设集团股份有限公司（以下简称博元建设）签订编号为 2022-HYL-004 的《钢材采购合同》，约定向博元建设赊销钢材，用于海盐县 21-082 号地块和悦里房建工程。合同签订后，浙商琨润于 2022 年 3 月 3 日至 2023 年 3 月 29 日期间，累计向博元建设配送钢材 4,753.242 吨，货款总额 2,400.93 万元。博元建设累计付款 1,112.43 万元，剩余货款 1,288.50 万元未付。

2023 年 6 月 16 日，浙商琨润向嘉兴市南湖区人民法院提交起诉及保全申请等资料，法院于当日立案，案号：（2023）浙 0402 民诉前调 5695 号。2023 年 9 月 4 日，案件一审开庭。2023 年 9 月 11 日，嘉兴南湖区法院作出一审判决：博

元建设需于判决生效之日起 10 日内支付浙商琨润货款 1,288.5 万元以及利息 155.38 万元（暂计至 2023 年 6 月 15 日）。

2023 年 10 月 8 日，浙商琨润向法院提交执行申请材料。经了解，博元建设在嘉兴南湖区法院涉及 80 余件案件，涉案金额达数十亿元，法院将成立专班统一处理相关执行事务。2024 年 2 月 26 日，浙商琨润向嘉兴南湖区法院提交书面报告，请求法院告知对博元建设及其法定代表人采取的限高等执行措施、对博元建设财产线索的执行情况，以及本案后续的执行安排。2024 年 3 月 9 日，浙商琨润收到南湖区法院(2023)浙 0402 执 3950 号案件执行情况告知书暨终本约谈通知，内容显示：自 2023 年 11 月 11 日立案执行以来，法院已向被执行人发出执行通知书并责令其申报财产；已冻结被执行人银行账户、查封被执行人名下车辆；已限制被执行人高消费；在穷尽财产调查措施后也未发现被执行人有其他可供执行的财产，将对本案终结本次执行程序。

2024 年 7 月 16 日，法院已裁定受理博元重整。同年 9 月 20 日，管理人组织召开第一次债权人会议，审核确认浙商琨润债权金额 1,540.84 万元。重整程序持续推进，管理人随后与意向投资人接洽重整方案。因博元建设重整期限届满后仍未招募到投资人，南湖区人民法院于 2025 年 6 月 16 日裁定终止博元建设重整程序，并宣告博元建设破产。2025 年 7 月 17 日，第二次债权人会议召开，管理人就第一次债权人会议后的履职情况及债权申报审查情况进行了报告。从目前情况来看，博元建设可变现资产情况极差，浙商琨润预计能够获得清偿的可能性较低。

6. 浙江省商业集团有限公司

(9)孙公司浙江国大集团有限责任公司（以下简称国大集团）与浙江省工业设备安装集团有限公司（以下简称省安公司）签订了《杭州国际大厦改造（国大城市广场）项目机电安装工程》。2013 年 5 月 8 日，省安公司与浙江警宇建工集团有限公司（以下简称警宇建工）签订了《杭州国际大厦（国大城市广场）项目消防安装工程分包协议书》，约定由警宇建工承建该项目的消防工程。该工程于 2016 年 8 月 1 日消防验收合格，整体工程亦于 2016 年 12 月 23 日竣工验收合格。2018 年 1 月 31 日，警宇建工通过省安公司向国大集团提交了结算书及结算资料，但国大集团至今尚未完成工程结算的审核，亦未支付工程结算款。

2023 年 3 月 2 日, 警宇建工向杭州市拱墅区人民法院提起民事诉讼, 请求判令国大集团及省安公司支付工程款 12,111,477.46 元及逾期付款利息 2,192,782.99 元, 同时支付赶工费 1,161,996.00 元及逾期付款利息 210,379.38 元。截至报告批准报出日, 案件尚在法院审理中。

7. 浙江诸永高速公路有限公司

(10) 诸永高速同陕西路桥集团有限公司合同纠纷

子公司诸永高速与陕西路桥集团有限公司(以下简称陕西路桥公司)因合同纠纷, 于 2015 年向绍兴仲裁委员会提起仲裁申请, 请求陕西路桥公司支付工期逾期违约金、施工人员不到位造成的损失及诸永高速超额支付款项等(不含利息), 合计金额 27,665,506.00 元。随后, 陕西路桥公司亦向绍兴仲裁委另行提起仲裁申请, 要求诸永高速及诸暨人民政府共同支付工程款及利息、退还质保金等合计 60,478,102.60 元, 并返还履约保函。

2020 年 7 月 28 日, 绍兴仲裁委出具裁决书, 就陕西路桥公司违约索赔部分作出裁决(工程造价部分待定), 裁定陕西路桥公司支付诸永高速违约金 3,325,025.00 元。2020 年 12 月 20 日, 诸永高速收到绍兴中级人民法院传票, 获悉陕西路桥公司申请撤销该仲裁裁决。诸永高速于 12 月 31 日参加庭询。2021 年 1 月 4 日, 绍兴中级人民法院作出(2020)浙 06 民特 51 号、(2020)浙 06 民特 52 号民事裁决书, 均驳回陕西路桥公司撤销绍兴仲裁委裁决的申请。

2021 年 3 月 10 日, 诸永高速向舟山市中级人民法院申请强制执行。舟山中院受理后, 陕西路桥公司提出管辖异议, 舟山中院遂将案件移送至西安市中级人民法院。西安中院立案后, 陕西路桥公司再次提出执行异议。2021 年 8 月 24 日, 绍兴仲裁委出具《关于(2015)绍仲字第 040 号仲裁裁决的说明》。西安中院认为, 诸永高速未能提供无法索扣履约保证金的相关证明, 且裁决书与说明函内容不一致, 导致执行内容不能明确, 遂作出(2021)陕 01 执 1766 号之一裁定, 驳回诸永高速的执行申请。

2021 年 1 月 13 日, 诸永高速协同北京东卫(杭州)律师事务所启动仲裁结果的强制执行工作, 拟对陕西路桥公司在浙江省内财产所在地申请执行, 并查明陕

西路桥在省内中标《嵊泗县小平头至乌贼枪矾公路工程》(中标价 16,912,835.00 元)。2022 年 2 月,陕西省西安中级人民法院驳回强制执行申请。此后,诸永高速向陕西省最高人民法院申请复议。2022 年 10 月,陕西高院驳回其复议申请。

2025 年 2 月,诸永高速向陕西省西安市碑林区人民法院提起诉讼,起诉出具履约保函的招商银行股份有限公司西安雁塔路支行,要求锁扣银行履约保函。2025 年 11 月,碑林区人民法院作出一审判决,驳回诸永高速全部诉讼请求。截至 2025 年末,诸永高速以已尝试索扣履约保证金失败为由,再次向西安中院申请强制执行,但西安中院尚未就此作出答复。

(11) 诸永高速同黑龙江省华龙建设有限公司合同纠纷

2011 年 6 月 29 日,温州仲裁委员会作出(2011)温仲裁字第 645 号《裁决书》,就子公司诸永高速与黑龙江省华龙建设有限公司(以下简称华龙公司)于 2005 年 2 月 28 日签订的合同编号为 ZYWS200509《浙江省诸永高速温州段项目合同书》所涉合同纠纷,裁决如下:①华龙公司向诸永高速支付项目经理与技术人员离开工地的违约金 93,000.00 元。②华龙公司向诸永高速支付违规分包的违约金 3,220,199.72 元。③华龙公司向诸永高速支付拖欠民工工资的违约金 1,029,062.00 元。上述款项合计 4,342,261.72 元,华龙公司应于裁决书送达之日起 15 日内向诸永高速支付。若逾期支付的,则按《中华人民共和国民事诉讼法》第二百二十九条的规定,加倍支付延迟履行期间的债务利息。④驳回诸永高速的其他仲裁请求。⑤驳回华龙公司的仲裁反请求。本裁决为终局裁决。

华龙公司遂向黑龙江省哈尔滨市中级人民法院(以下简称哈尔滨中院)申请不予执行上述裁决[(2011)温仲裁字第 645 号]。哈尔滨中院于 2013 年 4 月 17 日作出(2013)哈执异字第 1 号执行裁定书,驳回华龙公司的申请。华龙公司不服,向黑龙江省高级人民法院(以下简称黑龙江高院)申诉。黑龙江高院和哈尔滨中院依法立案监督。哈尔滨中院依法组成合议庭进行审查,并作出(2015)哈执监字第 45 号《执行裁定书》,认为华龙公司不予执行的申请理由部分成立,其申诉请求依法应予支持。依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百三十七条第二款之规定,裁定如下:①撤销哈尔滨中院(2013)哈执异字第 1 号《执行裁定书》;②

对温州仲裁委员会(2011)温仲裁字第 645 号裁决书不予执行。本裁定送达后即发生法律效力。

此后，诸永高速于 2014 年再次向温州仲裁委员会就与华龙公司的合同纠纷申请仲裁。温州仲裁委员会于 2015 年 2 月 6 日作出(2014)温仲裁字第 47 号《裁决书》，裁定如下：①华龙公司返还诸永高速超额支付的工程款 24,635,853.30 元，并支付相应利息；②华龙公司支付诸永高速缺陷修复费用 1,707,109.00 元；③驳回诸永高速的其他仲裁请求。本裁决为终局裁决。

经多次协商，截至 2020 年 12 月 31 日，(2014)温仲裁字第 47 号案件已执行回款两笔，共 2,473,572.00 元。截至 2025 年 12 月 31 日，诸永高速未收到其余回款。

诸永高速委托北京观韬(杭州)律师事务所在哈尔滨中院申请追加华龙公司的股东为被执行人。该追加申请于 2025 年 2 月被驳回。随后，诸永高速对华龙公司股东提起股东损害公司债权人利益纠纷之诉。哈尔滨市南岗区人民法院已于 2025 年 11 月开庭审理。截至 2025 年末，本案仍在审理中，尚未宣判。

8. 浙商财产保险股份有限公司

(12)子公司浙商保险于 2014 年 12 月至 2015 年 1 月期间，分别与投保人惠州侨兴电讯工业有限公司(以下简称“侨兴电讯公司”)及投保人惠州侨兴电信工业有限公司(以下简称“侨兴电信公司”)签订私募债券的货币履约保证保险，约定对相关私募债券的本息承担保险责任。该私募债券在广东金融高新区股权交易中心发行，并通过招财宝平台募集资金，借款期限为两年，本息合计为 11.46 亿元。借款到期后，因借款人无力偿还债务，浙商保险依据保证保险约定履行了赔付责任。此后，浙商保险向杭州市中级人民法院对侨兴电讯公司、侨兴电信公司、担保人侨兴集团及吴瑞林、出具银行履约保函的广发银行惠州分行提起诉讼。在刑事方面，二审判决已生效，责令侨兴集团等主体共同向浙商保险退赔 10 亿元，目前惠州市中级人民法院已启动侨兴案刑事执行程序。截至 2025 年 12 月 31 日，浙商保险累计收回刑事退赔款共计 1,136 万元。在民事方面，该案已于 2025 年 7 月中旬在惠州市中级人民法院一审开庭审理，截至本财务报告日批准报出日，尚未作出判决。

(二) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人为合并范围以外关联方提供担保情况：

单位：万元

担保方	被担保单位名称	担保事项	金额	到期日	备注
本公司	杭州铁路枢纽建设有限公司	金融机构贷款	30,988.80	2032/5/21	-
	浙江乐清湾铁路有限公司	金融机构贷款	100,074.10	2046/11/20	-
	杭州机场高铁有限公司	金融机构贷款	102,753.00	2063/5/30	-
浙江交投城市发展有限公司	杭州钱慧置业有限公司	金融机构贷款	22,712.48	2051/3/23	-
	上海象浙房地产开发有限公司	金融机构贷款	14,240.00	2026/8/22	-
	杭州绿城交投锦溪置业有限公司	金融机构贷款	11,319.00	2027/12/31	-
	杭州华润江漂房地产开发有限公司	金融机构贷款	1,826.48	2027/6/30	-
	嘉兴交控闻川房地产开发有限公司	金融机构贷款	8,500.00	2027/3/18	-
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	浙江绍兴嵊新高速公路有限公司	金融机构贷款	18,500.00	2026/2/2	-
丽水市城市建设投资集团有限公司	浙江衢丽铁路有限公司	金融机构贷款	1,499,775.00	2052 年	-
合计			1,810,688.86		

(三) 开出保函、信用证**发行人及其下属子公司在财务公司开具的保函**

1、截至 2025 年 12 月 31 日，财务公司保函余额合计 157,502.91 万元，银行承兑汇票余额合计 52,743.04 万元。

项目	本期数（万元）	上年数（万元）
保函	157,502.91	109,357.15
银行承兑汇票	52,743.04	142,018.78
合计	210,245.95	251,375.93

2、财务公司开出保函明细如下：

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江交工高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司	BH2019090029	1,883.14	2026/12/31
浙江省商业集团有限公司	广西交通实业有限公司	BH2019120015	500.00	2029/9/30
浙江省商业集团有限公司	新疆交投实业有限责任公司	BH2021070026	10.00	2029/9/16
浙江省轨道交通运营管理有限公司	浙江杭海城际铁路有限公司	BH2021070027	500.00	2026/7/20
浙江省商业集团有限公司	贵州高投服务管理有限公司	BH2022010002	50.00	2032/7/31
浙江衢丽铁路有限公司	丽水市自然资源和规划局莲都分局	BH2022040072	39.87	2027/4/30
浙江衢丽铁路有限公司	丽水市自然资源和规划局莲都分局	BH2022040073	180.24	2027/4/30
浙江杭海城际铁路有限公司	海宁市交通运输局	BH2022070006	500.00	2026/7/20

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江衢丽铁路有限公司	丽水市自然资源和规划局莲都分局	BH2022080019	96.42	2027/7/3
浙江交工集团股份有限公司	浙江沪平盐铁路有限公司	BH2022100001	110.28	2026/12/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司杭金衢分公司杭绍管理处	BH2022120002	102.84	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司诸暨分公司	BH2022120003	42.25	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	杭州都市高速公路有限公司杭绍管理处	BH2022120004	66.63	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司杭金衢分公司金华管理处	BH2022120005	67.53	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有限公司金华管理处	BH2022120006	44.84	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江临金高速公路有限公司建金管理处	BH2022120007	39.28	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司东阳分公司	BH2022120008	54.05	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	金华市东永高速投资有限公司东永管理处	BH2022120009	30.87	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司杭金衢分公司衢州管理处	BH2022120010	63.73	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司黄衢南分公司衢南管理处	BH2022120011	89.61	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江杭新景高速公路有限公司杭新景管理处	BH2022120012	55.15	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有限公司丽水管理处	BH2022120013	42.89	2026/1/31

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司龙庆管理处	BH2022120014	18.10	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司云景景宁管理所	BH2022120015	10.99	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江景文高速公路有限公司	BH2022120016	9.03	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙丽管理处	BH2022120017	63.09	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙丽管理处	BH2022120018	68.75	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙游管理处	BH2022120019	30.71	2026/1/31
浙江交工路桥建设有限公司	浙江甬舟复线一期高速公路有限公司	BH2022120020	21,600.00	2026/12/20
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司绍兴管理处	BH2022120021	92.00	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江上三高速公路有限公司上嵊管理处	BH2022120022	76.32	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江上三高速公路有限公司新天管理处	BH2022120023	76.16	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江金华甬金高速公路有限公司	BH2022120024	73.99	2026/1/31
浙江交工路桥建设有限公司	浙江甬舟复线一期高速公路有限公司	BH2022120025	4,320.00	2027/1/20
浙江省商业集团有限公司	广西五洲兴通投资有限公司	BH2023020001	40.00	2026/1/15
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2023050007	269.55	2028/4/11
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2023050041	8.41	2028/5/14

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2023050042	8.95	2028/5/14
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2023060002	190.01	2028/5/24
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2023060003	1,150.80	2028/5/24
浙江交工集团股份有限 公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限 公司	BH2023070001	48.53	2026/12/31
浙江交工集团股份有限 公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2023070002	48.53	2026/12/31
浙江浙商琨润有限公司	浙江秀丽春江房地产开发有限 公司	BH2023080012	10.46	2026/3/6
浙江宁波甬台温高速公 路有限公司	浙江交工集团股份有限公司	BH2023090002	3,670.23	2028/7/31
浙江宁波甬台温高速公 路有限公司	浙江交工路桥建设有限公司	BH2023090003	3,914.46	2028/7/31
浙江浙商琨润有限公司	浙江秀丽春江房地产开发有限 公司	BH2023090005	10.59	2026/5/7
浙江浙商琨润有限公司	浙江秀丽春江房地产开发有限 公司	BH2023090006	12.54	2026/4/19
浙江浙商琨润有限公司	浙江秀丽春江房地产开发有限 公司	BH2023110011	1.63	2026/4/20
浙江交工路桥建设有限 公司	浙江宁波杭甬复线三期高速公 路有限公司	BH2023120006	3,411.81	2027/6/30
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2023120009	142.33	2029/11/22
浙江交工集团股份有限 公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2024010030	2.98	2026/12/31
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024020001	300.87	2028/11/30
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024020002	70.66	2028/12/20
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024020003	73.03	2028/12/20

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024020004	47.81	2028/12/20
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024020005	36.16	2028/12/20
浙江台州沈海高速公路 有限公司	中铁隧道局集团有限公司	BH2024030002	2,695.64	2027/6/30
浙江台州沈海高速公路 有限公司	浙江交工集团股份有限公司	BH2024030003	3,752.68	2027/6/30
浙江台州沈海高速公路 有限公司	浙江交工宏途交通建设有限公 司	BH2024030004	3,772.73	2027/6/30
浙江台州沈海高速公路 有限公司	中交路桥建设有限公司	BH2024030005	2,502.57	2027/6/30
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024040001	114.12	2029/2/26
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024050001	47.38	2030/3/24
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024050002	58.71	2030/3/24
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024050003	182.15	2029/5/24
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024050004	57.48	2029/3/25
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024050005	84.63	2029/3/27
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024050010	271.22	2028/12/20
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024050011	72.97	2029/3/27
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024050012	86.99	2028/12/20
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024050013	248.81	2029/3/25
浙江开化路产城建设发 展有限公司	开化县国控资产运营有限公司	BH2024060001	14.37	2029/5/31
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024060002	94.74	2030/3/4
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2024070021	116.63	2029/6/29
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2024070022	177.62	2029/6/14

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2024070023	335.31	2029/6/14
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080001	20.40	2029/5/26
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	浙江交工宏途交通建设有限公司	BH2024080028	1,858.54	2028/7/31
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	中铁十六局集团有限公司	BH2024080029	2,542.58	2028/7/31
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	浙江交工金筑交通建设有限公司	BH2024080030	2,173.90	2028/7/31
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	宁波交通工程建设集团有限公司	BH2024080031	3,404.17	2028/7/31
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080040	56.60	2029/8/12
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080041	81.05	2029/8/17
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080042	84.52	2029/8/17
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080043	187.97	2029/8/17
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080044	10.27	2029/8/4
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024080045	136.68	2029/6/24
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024090001	87.35	2029/3/24
浙江交工地下工程有限公司	浙江交工集团股份有限公司	BH2024090002	401.66	2028/12/31
浙江衢松铁路有限公司	龙游县自然资源和规划局	BH2024100001	958.91	2029/8/20
浙江诸永高速公路有限公司	浙江交工金筑交通建设有限公司	BH2024110001	2,812.84	2027/6/30
浙江诸永高速公路有限公司	浙江交工集团股份有限公司	BH2024110002	3,168.85	2027/9/1
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024110003	91.26	2030/8/1
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024110004	85.08	2030/8/1

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2024120001	114.81	2030/10/17
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2024120002	314.79	2030/10/17
浙江交工地下工程有限公司	浙江上三高速公路有限公司上 嵊管理处	BH2024120027	113.17	2026/2/1
浙江交工地下工程有限公司	浙江高速投资发展有限公司嵊 州服务区	BH2024120028	86.75	2026/12/31
浙江交工地下工程有限公司	浙江高速投资发展有限公司嵊 州服务区	BH2024120029	57.83	2029/12/31
浙江交工集团股份有限 公司	浙江宁波甬台温高速公路有限 公司	BH2024120030	180.00	2027/12/31
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2024120031	253.84	2029/10/15
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2025010001	20.14	2029/12/9
浙江交通资源投资集团 有限公司	湖州市交通绿色环保新材料有 限公司	BH2025020001	44.00	2026/1/31
浙江交科供应链管理有 限公司	临海市城发绿色装配式建筑制 造有限公司	BH2025030001	42.68	2026/3/31
浙江交科供应链管理有 限公司	临海市城发绿色装配式建筑制 造有限公司	BH2025030002	46.57	2026/3/31
浙江交科供应链管理有 限公司	临海市城发绿色装配式建筑制 造有限公司	BH2025030003	3.54	2026/3/31
浙江仙居路产城投资发 展有限公司	仙居县高铁新城发展有限公司	BH2025030004	2,000.00	2026/3/21
浙江路产城发展集团有 限公司	兰溪市聚创产城融合发展有限 公司	BH2025040001	2,000.00	2026/4/15
浙江交科供应链管理有 限公司	临海市城发绿色装配式建筑制 造有限公司	BH2025040002	230.49	2026/4/23
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司金华管理处	BH2025040004	68.28	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司金华管理处	BH2025040005	13.60	2026/6/30
浙江沪杭甬养护工程有限公司	金华市东永高速投资有限公司 东永管理处	BH2025040006	26.65	2026/6/30
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025040007	19.58	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司杭绍管理处	BH2025040008	89.83	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司诸 暨分公司	BH2025040009	19.99	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江杭新景高速公路有限公司 杭新景管理处	BH2025040010	43.77	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司丽水管理处	BH2025040011	14.02	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司温州管理处	BH2025040012	19.20	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司永 嘉分公司	BH2025040013	15.05	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	温州市瑞文高速公路有限公司 温州管理处	BH2025040014	5.07	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	温州市文泰高速公路有限公司 温州管理处	BH2025040015	3.86	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限 公司临海分公司	BH2025040016	2.34	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限 公司	BH2025040017	51.38	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司仙 居分公司	BH2025040018	10.81	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江乐清湾高速公路有限公司 乐清湾管理处	BH2025040019	9.20	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司 龙游管理处	BH2025040020	5.41	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司 衢州分公司	BH2025040021	44.20	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司 龙丽管理处	BH2025040022	64.26	2026/6/30
浙江高信技术股份有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司 信息中心	BH2025050001	44.76	2026/4/30
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2025050002	10.75	2030/11/21
浙江衢松铁路有限公司	松阳县自然资源和规划局	BH2025050003	169.00	2030/11/29
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司 嘉兴分公司	BH2025050004	89.39	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	嘉兴市乍嘉苏高速公路有限责任公司	BH2025050005	41.65	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江金华甬金高速公路有限公司	BH2025050006	25.46	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 申苏浙皖分公司	BH2025050007	12.27	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 申苏浙皖分公司	BH2025050008	29.25	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江杭宁高速公路有限责任公司	BH2025050009	4.73	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江杭宁高速公路有限责任公司	BH2025050010	78.01	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江申嘉湖杭高速公路有限公司	BH2025050011	49.39	2026/7/31

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江沪杭甬养护工程有限公司	德清县杭绕高速有限公司武康分公司	BH2025050012	2.00	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	德清县杭绕高速有限公司武康分公司	BH2025050013	12.52	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	嘉兴市嘉萧高速公路投资开发有限公司	BH2025050014	3.85	2026/7/31
浙江交工高等级公路养护有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司宁波管理处	BH2025050015	74.27	2026/1/31
浙江交工高等级公路养护有限公司	浙江舟山跨海大桥有限公司	BH2025050016	84.08	2026/1/31
浙江交工高等级公路养护有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司杭州管理处	BH2025050017	2.60	2026/1/31
浙江交工高等级公路养护有限公司	浙江杭徽高速公路有限公司	BH2025050018	80.71	2026/1/31
浙江交工高等级公路养护有限公司	黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	BH2025050019	66.64	2026/1/31
浙江交工高等级公路养护有限公司	浙江杭徽高速公路有限公司	BH2025050020	81.76	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司杭金衢分公司杭绍管理处	BH2025050021	898.33	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司诸暨分公司	BH2025050022	199.89	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江杭新景高速公路有限公司杭新景管理处	BH2025050023	437.71	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有限公司丽水管理处	BH2025050024	140.24	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有限公司温州管理处	BH2025050025	192.04	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司永嘉分公司	BH2025050026	150.50	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	温州市瑞文高速公路有限公司温州管理处	BH2025050027	50.69	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	温州市文泰高速公路有限公司温州管理处	BH2025050028	38.55	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限公司临海分公司	BH2025050029	23.36	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限公司	BH2025050030	513.85	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司仙居分公司	BH2025050031	108.13	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江乐清湾高速公路有限公司乐清湾管理处	BH2025050032	91.99	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙游管理处	BH2025050033	54.07	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司衢州分公司	BH2025050034	442.02	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙丽管理处	BH2025050035	642.64	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司绍兴管理处	BH2025050036	119.83	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江上三高速公路有限公司上嵊管理处	BH2025050037	77.45	2026/1/31
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江上三高速公路有限公司新天管理处	BH2025050038	48.44	2026/1/31
浙江交通资源投资集团有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025050039	100.00	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江交通资源投资集团有限公司	浙江文科供应链管理有限公司	BH2025050040	100.00	2026/3/31
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2025050041	11.03	2028/12/9
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2025050042	8.07	2028/12/9
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江申嘉湖杭高速公路有限公司	BH2025050043	11.58	2028/6/5
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司金华管理处	BH2025060001	15.07	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司金华管理处	BH2025060002	7.91	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	金华市东永高速投资有限公司 东永管理处	BH2025060003	10.41	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025060004	20.22	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江临金高速公路有限公司建 金管理处	BH2025060005	11.45	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公 司嘉兴分公司	BH2025060006	36.81	2028/7/31
浙江衢松铁路有限公司	遂昌县自然资源和规划局	BH2025060011	7.43	2030/5/18
浙江高信技术股份有限公司	浙江杭宣高速公路有限公司临 建管理处	BH2025060012	12.20	2026/6/30
浙江高信技术股份有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限 公司信息中心	BH2025060013	61.62	2026/5/26
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司杭绍管理处	BH2025060014	97.94	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司诸 暨分公司	BH2025060015	20.88	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	杭州都市高速公路有限公司杭	BH2025060016	31.69	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
护有限公司	绍管理处			
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025060017	37.66	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司衢州管理处	BH2025060018	3.27	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江杭新景高速公路有限公司 杭新景管理处	BH2025060019	46.85	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司丽水管理处	BH2025060020	26.53	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 云景景宁管理所	BH2025060021	2.75	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司温州管理处	BH2025060022	13.68	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司永 嘉分公司	BH2025060023	18.64	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	温州市瑞文高速公路有限公司 温州管理处	BH2025060024	2.40	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	温州市文泰高速公路有限公司 温州管理处	BH2025060025	12.76	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限 公司临海分公司	BH2025060026	10.20	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限 公司	BH2025060027	105.28	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司仙 居分公司	BH2025060028	44.71	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江乐清湾高速公路有限公司 乐清湾管理处	BH2025060029	23.15	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养	浙江省交通投资集团高速公路	BH2025060030	14.06	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
护有限公司	管理有限公司龙庆管理处			
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团高速公路 管理有限公司龙庆管理处	BH2025060031	6.29	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公 司衢州分公司	BH2025060032	56.32	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公 司龙游管理处	BH2025060033	13.28	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公 司龙丽管理处	BH2025060034	49.43	2026/6/30
浙江高信技术股份有限 公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2025060035	139.18	2026/7/31
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限 公司绍兴管理处	BH2025060036	1,141.20	2026/2/28
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江上三高速公路有限公司上 嵊管理处	BH2025060037	737.66	2026/2/28
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江上三高速公路有限公司新 天管理处	BH2025060038	461.29	2026/2/28
浙江交通资源投资集团 有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025060039	100.00	2027/9/30
浙江交通资源投资集团 有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025060040	1.01	2026/6/30
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司金华管理处	BH2025060041	22.60	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司金华管理处	BH2025060042	11.86	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	金华市东永高速投资有限公司 东永管理处	BH2025060043	15.61	2026/7/31
浙江沪杭甬养护工程有	浙江诸永高速公路有限公司东	BH2025060044	30.33	2026/7/31

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
限公司	阳分公司			
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江临金高速公路有限公司建 金管理处	BH2025060045	17.17	2026/7/31
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司杭绍管理处	BH2025070005	190.15	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司诸 暨分公司	BH2025070006	40.55	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	杭州都市高速公路有限公司杭 绍管理处	BH2025070007	61.53	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025070008	73.13	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司衢州管理处	BH2025070009	6.34	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江杭新景高速公路有限公司 杭新景管理处	BH2025070010	90.94	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司丽水管理处	BH2025070011	51.50	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 云景景宁管理所	BH2025070012	5.34	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司温州管理处	BH2025070013	26.57	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司永 嘉分公司	BH2025070014	36.17	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	温州市瑞文高速公路有限公司 温州管理处	BH2025070015	4.67	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	温州市文泰高速公路有限公司 温州管理处	BH2025070016	24.78	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养	浙江台州甬台温高速公路有限	BH2025070017	19.80	2026/6/30

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
护有限公司	公司临海分公司			
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限公司	BH2025070018	204.37	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江诸永高速公路有限公司仙居分公司	BH2025070019	86.79	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江乐清湾高速公路有限公司乐清湾管理处	BH2025070020	44.95	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司龙庆管理处	BH2025070021	27.30	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司龙庆管理处	BH2025070022	12.21	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司衢州分公司	BH2025070023	109.34	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙游管理处	BH2025070024	25.80	2026/6/30
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公司龙丽管理处	BH2025070025	95.94	2026/6/30
浙江交通资源投资集团有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025070028	51.40	2026/6/30
浙江交通资源投资集团有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025070029	68.83	2026/6/30
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有限公司	BH2025070033	11.35	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江省交通投资集团有限公司杭金衢分公司杭绍管理处	BH2025070034	75.92	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江诸永高速公路有限公司诸暨分公司	BH2025070035	48.06	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	杭州都市高速公路有限公司杭	BH2025070036	8.06	2026/7/31

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
公司	绍管理处			
浙江高信技术股份有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司金华管理处	BH2025070037	26.70	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司金华管理处	BH2025070038	46.91	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025070039	76.88	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	金华市东永高速投资有限公司 东永管理处	BH2025070040	29.98	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江临金高速公路有限公司建 金管理处	BH2025070041	15.09	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江义东高速公路有限公司义 东管理处	BH2025070042	6.95	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司衢州管理处	BH2025070043	9.84	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公 司衢州分公司	BH2025070044	102.65	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江杭新景高速公路有限公司 杭新景管理处	BH2025070045	38.93	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江龙丽丽龙高速公路有限公 司龙游管理处	BH2025070046	16.56	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限 公司临海分公司	BH2025070047	2.59	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江台州甬台温高速公路有限 公司	BH2025070048	120.71	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江乐清湾高速公路有限公司 乐清湾管理处	BH2025070049	92.96	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江诸永高速公路有限公司仙	BH2025070050	42.97	2026/7/31

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
公司	居分公司			
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司丽水管理处	BH2025070051	117.46	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江龙丽龙高速公路有限公 司龙丽管理处	BH2025070052	147.88	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江省交通投资集团有限公司 云景景宁管理所	BH2025070053	9.79	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江省交通投资集团高速公路 管理有限公司龙庆管理处	BH2025070054	55.94	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江景文高速公路有限公司丽 水管理处	BH2025070055	6.08	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司温州管理处	BH2025070056	20.56	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江诸永高速公路有限公司永 嘉分公司	BH2025070057	36.26	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	温州市瑞文高速公路有限公司 温州管理处	BH2025070058	62.56	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	温州市文泰高速公路有限公司 温州管理处	BH2025070059	123.43	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江景文高速公路有限公司温 州管理处	BH2025070060	28.56	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	台州台金高速公路东延市区连 接线工程有限公司、浙江台州甬 台温高速公路有限公司	BH2025070061	10.15	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2025080001	769.05	2026/10/30
浙江景宁路产城建设发 展有限公司	景宁畲族自治县城市建设投资 集团有限公司	BH2025080004	2,000.00	2026/8/14

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙商中拓集团股份有限 公司	广西南玉铁路有限公司	BH2025080005	5,830.16	2027/7/31
浙商中拓集团股份有限 公司	广西南玉铁路有限公司	BH2025080006	201.47	2027/7/31
浙商中拓集团股份有限 公司	广西南玉铁路有限公司	BH2025080007	82.30	2027/7/31
浙江交工集团股份有限 公司	浙江景文高速公路有限公司	BH2025080008	2,411.18	2026/8/31
浙江交工宏途交通建设 有限公司	浙江景文高速公路有限公司	BH2025080009	2,244.84	2026/7/31
浙江高信技术股份有限 公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限 公司	BH2025080010	1,092.25	2027/1/30
浙江交通资源投资集团 有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025080011	100.00	2027/9/30
浙江高信技术股份有限 公司	浙江景文高速公路有限公司	BH2025090001	216.96	2026/6/30
浙江交科供应链管理有 限公司	江山市何家山水泥有限公司	BH2025090004	500.00	2027/9/16
浙江高信技术股份有限 公司	浙江省交通集团技术研究总院 有限责任公司	BH2025090005	33.67	2026/8/30
浙江高信技术股份有限 公司	湖南永蓝高速公路有限公司	BH2025090006	2.96	2026/1/30
浙江高信技术股份有限 公司	浙交矿业（肇庆）有限公司	BH2025090007	273.04	2026/6/30
浙江高信技术股份有限 公司	浙江省商业集团有限公司	BH2025090008	177.36	2026/10/30
浙江高信技术股份有限 公司	松阳县交通运输发展中心	BH2025090009	41.30	2026/2/28

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2025090010	17.30	2026/7/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江宁波甬台温高速公路有限 公司	BH2025090011	296.17	2028/8/31
浙江高信技术股份有限公司	浙交矿业（肇庆）有限公司	BH2025090012	1,560.22	2026/6/30
杭州科威交通技术服务 有限公司	浙江中拓供应链管理有限公司	BH2025090013	65.46	2026/9/30
浙江高信技术股份有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2025100001	10,810.14	2026/10/30
浙商中拓集团股份有限 公司	广西南玉铁路有限公司	BH2025110001	963.00	2027/10/30
浙商中拓集团股份有限 公司	广西南玉铁路有限公司	BH2025110002	318.19	2027/10/30
浙江交通资源投资集团 有限公司	浙江交科供应链管理有限公司	BH2025110003	30.00	2027/12/31
浙江高信技术股份有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限 公司	BH2025110009	15,070.58	2026/12/31
浙江顺畅高等级公路养 护有限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司	BH2025120001	88.32	2026/3/31
浙江交工集团股份有限 公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司	BH2025120002	2,278.90	2026/12/31
浙江开化路产城市建设发 展有限公司	开化县金丰城市开发有限公司	BH2025120003	2,000.00	2026/12/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司金华管理处	BH2025120004	8.49	2026/12/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司金华管理处	BH2025120005	2.22	2026/12/31

申请人	受益人	合同号	担保余额	担保结束 日
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	金华市东永高速投资有限公司 东永管理处	BH2025120006	9.88	2026/12/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025120007	10.77	2026/12/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江临金高速公路有限公司建 金管理处	BH2025120008	3.13	2026/12/31
浙江省交通投资集团有 限公司	浙江杭海城际铁路有限公司	BH2025120009	10,501.74	2027/12/31
浙江高信技术股份有限 公司	浙江省商业集团有限公司	BH2025120010	2,388.89	2026/3/31
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江省交通投资集团有限公司 杭金衢分公司金华管理处	BH2025120011	16.48	2026/3/26
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江交投高速公路运营管理有 限公司金华管理处	BH2025120012	4.30	2026/3/29
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	金华市东永高速投资有限公司 东永管理处	BH2025120013	19.18	2026/3/26
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江诸永高速公路有限公司东 阳分公司	BH2025120014	20.91	2026/3/26
浙江沪杭甬养护工程有 限公司	浙江临金高速公路有限公司建 金管理处	BH2025120015	6.07	2026/3/29
合 计			157,502.91	

发行人及下属子公司在外部银行开立的保函

发行人

1、鉴于发行人为牵头人的联合体参加杭金衢高速至杭绍台高速联络线（杭金衢高速公路柯桥联络线）工程 PPP 项目的投标，被绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司确定为中标人，并与绍兴市柯桥区交通运输局签订 PPP 项目投资协议，发行人在中国银行股份有限公司浙江省分行开立担保金额为

96,800,000.00 元的保函，保函自 2021 年 3 月 4 日起生效，至项目交工验收合格之日后 30 日失效。

2、发行人申苏浙皖分公司与浙江省公路与运输管理中心、湖州市公路与运输管理中心于 2023 年 2 月 6 日签订申苏浙皖高速公路改扩建工程长兴西互通至浙皖界项目特许权协议。根据该协议，发行人在中国银行浙江省分行开立担保金额为 5,000 万元的建设期履约保函，保函自 2023 年 2 月 20 日起生效，至项目公司交工验收通过且发行人提交运营期履约保证金之日止。

3、以发行人为牵头人的联合体与浙江省公路与运输管理中心、宁波市高等级公路建设管理中心、宁波交通发展有限公司于 2023 年 4 月 27 日签订《G15 沈海高速宁波西坞至麻岙岭段改扩建工程投资协议》。根据该协议，发行人在中国建设银行股份有限公司杭州之江支行开立担保金额为 1 亿元的投资人履约保函，保函自 2023 年 4 月 19 日起生效，至项目交工验收合格之日后 30 日止，最迟至 2027 年 12 月 31 日止本保函自动失效。

4、发行人与浙江杭海城际铁路有限公司于 2023 年 10 月 30 日签订了《杭海城际铁路工程甲供机电设备委托采购服务结算协议》以及《杭海城际铁路工程甲供轨道设备委托采购服务结算协议》并保证按合同的约定承担工作。根据该协议，发行人在浙江省交通投资集团财务有限责任公司开立担保金额为 105,017,371.11 元的保函，保函自 2025 年 12 月 24 日起生效，保函至 2027 年 12 月 31 日失效。

5、以发行人为牵头人的联合体与舟山市大桥建设管理中心于 2022 年 6 月 21 日签订《甬舟高速公路复线金塘至大沙段工程 PPP 项目合同》。根据该合同，发行人在中国银行股份有限公司浙江省分行开立担保金额为 4 亿元的建设期履约保函，保函自 2022 年 3 月 16 日起至 2028 年 6 月 21 日止有效。

6、发行人与温州市人民政府、瑞安市人民政府、平阳县人民政府、苍南县人民政府和龙港市人民政府签订了瑞苍高速公路（龙丽温至甬台温复线联络线）项目投资协议书。根据该协议，发行人在杭州联合农村商业银行股份有限公司开立担保金额为 6,000 万元的见索即付运营期补缺履约保函，保函自 2025 年 11 月 17 日起生效，至 2030 年 11 月 16 日止失效。

浙江宁波甬台温高速公路有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，宁波甬台温公司未在财务报表中核算的已开立未到期保函余额折合人民币 123,005,163.00 元。

浙江省海运集团股份有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，海运集团及其子公司未在财务报表中核算的已开立未到期保函余额折合人民币 11,617,280.00 元。

浙江高信技术股份有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，高信公司及其子公司未在财务报表中核算的已开立未到期保函余额折合人民币 138,892,868.14 元。

浙江交通资源投资集团有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，交通资源公司及其子公司未在财务报表中核算的已开立未到期保函余额折合人民币 54,528,776.50 元。

浙商中拓集团股份有限公司

1、截至 2025 年 12 月 31 日，浙商中拓及其子公司未在财务报表中核算的已开立未到期信用证余额折合人民币 9,958,362,672.49 元。

2、截至 2025 年 12 月 31 日，浙商中拓及其子公司已开立未到期保函金额 418,814,914.87 元。

浙江省轨道交通运营管理集团有限公司

1、台州畅行轨道交通运营管理有限公司申请上海浦东发展银行台州分行开立预付款保函（保函编号为 BH810124000004），被担保人台州畅行轨道交通运营管理有限公司，保函金额为人民币 9,068.80 万元，有效期从 2024 年 12 月 30 日至 2026 年 03 月 27 日。

2、台州畅行轨道交通运营管理有限公司申请中信银行股份有限公司台州分行开立履约保函（保函编号为 811088439099），被担保人台州畅行轨道交通运

营管理有限公司，保函金额为人民币 10,000.00 万元，有效期从 2023 年 2 月 10 日至 2026 年 2 月 10 日。

浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司

中国银行股份有限公司宁波市分行就子公司杭甬复线一期公司履行与宁波市交通运输局（原宁波市交通运输委员会）订立的政府和社会资本合作项目合同中的项目建设期义务，向宁波市交通运输局（原宁波市交通运输委员会）提供担保，担保金额为人民币 577,561,564.05 元。

浙江杭绍甬高速公路有限公司

子公司杭绍甬公司在中国建设银行股份有限公司杭州之江支行开具 50,000,000.00 元的履约保函；在招商银行杭州分行开具 10,000,000.00 元的履约保函。

浙江省商业集团有限公司

1、截至 2025 年 12 月 31 日，浙江商业集团未在财务报表中核算的已开立未到期信用证余额折合人民币共计 88,449,911.41 元。

2、根据 G1100000175049972001001 中标通知书，浙江商业集团之子公司高速石油公司与浙江温州甬台温高速公路有限公司签订关于 G15 沈海高速温州段服务区加油站经营权转让项目(二次公告)项目的合同，由宁波银行股份有限公司杭州分行向浙江温州甬台温高速公路有限公司开立最高担保金额为 28,517,841.60 元的履约保函。

浙江温州市域铁路一号线有限公司

子公司温州市域一号线申请中国银行股份有限公司温州市鹿城支行开立保函（保函编号为 GC2700720000052），被担保人浙江温州市域铁路一号线有限公司，受益人温州市铁路与城市轨道交通建设管理中心，保函金额为人民币贰亿元，有效期自保函开立之日起至 2049 年 1 月 5 日。

浙江衢州甬金衢上高速公路有限公司

子公司衢州甬金衢上高速因甬金衢上高速公路金华城区段项目向中国银行股份有限公司金华市分行申请开具人民币 1 亿元的履约保函,被担保人浙江金华甬金衢上高速公路有限公司,受益人为浙江省公路与运输管理中心、金华市公路与运输管理中心,保函有效期为 2022 年 12 月 1 日至长期。

浙江丽水义龙庆高速公路有限公司

子公司丽水义龙庆高速向中国工商银行股份有限公司丽水莲都支行申请开立非融资类保函,保函金额共 16,280.77 万元,被担保人为浙江丽水义龙庆高速公路有限公司。

浙江金华义龙庆高速公路有限公司

子公司金华义龙庆高速因义龙庆高速公路义乌至龙泉段(金华段)项目向中国工商银行股份有限公司武义支行申请开具人民币 1 亿元的履约保函,被担保人浙江金华义龙庆高速公路有限公司,受益人为浙江省公路与运输管理中心、金华市公路港航与运输管理中心,保函有效期为 2025 年 9 月 4 日至 2030 年 8 月 17 日。

浙江金华甬金衢上高速公路有限公司

子公司金华甬金衢上高速就甬金衢上高速公路金华婺城至浙赣界工程项目向中国银行股份有限公司衢州柯城支行申请开具人民币 1 亿元的履约保函,被担保人浙江衢州甬金衢上高速公路有限公司,受益人为浙江省公路与运输管理中心、衢州市综合交通发展保障中心、金华市公路港航与运输管理中心,保函有效期为 2025 年 6 月 9 日到 2029 年 6 月 3 日。

浙江诸永高速公路有限公司

子公司诸永高速于 2023 年 3 月 27 日通过中国建设银行股份有限公司杭州分行开具人民币 1 亿元的履约保函,受益人为浙江省公路与运输管理中心、绍兴市公路与运输管理中心,保函有效期为 2023 年 3 月 27 日到 2027 年 12 月 31 日。

浙江台州沈海高速公路有限公司

子公司台州沈海高速于 2022 年 9 月 23 日通过中国银行股份有限公司台州市分行开具人民币 1 亿元的履约保函, 受益人为浙江省公路与运输管理中心、台州市沿海高速公路服务中心, 保函有效期自 2022 年 9 月 23 日起至项目交工验收通过且项目公司提交运营期履约保证金之日止。

六、资产负债表日后事项

(一) 重要的非调整事项

1、发行股票和债券以及其他举债

(1) 发行人资产负债表日后发行债券情况

债券名称	发行金额 (亿元)	发行日期	起息日期	兑付日	债券期限	票面利率 (%)
26 浙交投 SCP001	10.00	2026-02-06	2026-02-09	2026-10-22	255 天	1.56
26 浙交投 SCP002	10.00	2026-02-09	2026-02-10	2026-10-23	255 天	1.54
26 浙交投 SCP003	10.00	2026-02-25	2026-02-26	2026-09-09	195 天	1.53
26 浙交投 SCP004	10.00	2026-02-26	2026-02-27	2026-09-10	195 天	1.53
26 浙交投 SCP005	10.00	2026-03-16	2026-03-17	2026-10-28	225 天	1.48
26 浙交投 SCP006	10.00	2026-03-17	2026-03-18	2026-10-29	225 天	1.49
26 浙交投 MTN001	10.00	2026-03-06	2026-03-09	2029-03-09	3 年	1.64
26 浙交投 MTN002	10.00	2026-03-09	2026-03-10	2029-03-10	3 年	1.64
26 浙交投 MTN003	10.00	2026-04-14	2026-04-15	2029-04-15	3 年	1.60
26 浙交投 MTN004	10.00	2026-04-15	2026-04-16	2029-04-16	3 年	1.60
26 浙交投 SCP001	10.00	2026-02-06	2026-02-09	2026-10-22	255 天	1.56
26 浙交投 SCP002	10.00	2026-02-09	2026-02-10	2026-10-23	255 天	1.54
26 浙交投 SCP003	10.00	2026-02-25	2026-02-26	2026-09-09	195 天	1.53
26 浙交投 SCP004	10.00	2026-02-26	2026-02-27	2026-09-10	195 天	1.53

债券名称	发行金额 (亿元)	发行日期	起息日期	兑付日	债券期限	票面利率 (%)
26 浙交投 SCP005	10.00	2026-03-16	2026-03-17	2026-10-28	225 天	1.48
26 浙交投 SCP006	10.00	2026-03-17	2026-03-18	2026-10-29	225 天	1.49
26 浙交投 MTN001	10.00	2026-03-06	2026-03-09	2029-03-09	3 年	1.64

(2) 国都证券发行公司债

2026 年 3 月 10 日,孙公司国都证券股份有限公司(以下简称国都证券)2026 年面向专业投资者公开发行人公司债券(第一期)15 亿元,其中 2 年期公司债券发行规模为 10 亿元,票面利率 1.93%;3 年期公司债券发行规模为 5 亿元,票面利率 2.05%。2026 年 4 月 8 日,公司 2026 年面向专业投资者公开发行人公司债券(第二期)(品种一)10 亿元,期限为 2 年期,票面利率 1.85%。

(3) 沪平盐铁路 PPP 项目终止事项

2026 年 2 月 13 日,平湖市交通投资(集团)有限公司、海盐县交通投资集团有限公司、嘉兴滨海控股集团有限公司与本公司及本公司之子公司轨道建设集团签署《金山至平湖市域铁路(独山港至海盐段)PPP 项目相关协议之解除协议》及《股权转让协议》,终止沪平盐铁路 PPP 项目,详见本财务报表附注十三(一)9 之说明。

(4) 浙商中拓集团股份有限公司资产负债表日后发行债券情况

债券名称	发行金额 (亿元)	发行日期	起息日期	兑付日	债券期限 (年)	票面利率 (%)
26 中拓 SCP001	5.00	2026-01-14	2026-01-15	2026-7-14	180 天	1.93
26 中拓 SCP002	5.00	2026-01-23	2026-01-26	2026-10-23	270 天	1.98
26 中拓 SCP003	5.00	2026-02-04	2026-02-05	2026-07-29	174 天	1.93
26 中拓 SCP004	5.00	2026-03-17	2026-03-18	2026-12-11	268 天	1.80
26 中拓 SCP005	5.00	2026-03-25	2026-03-26	2026-12-18	267 天	1.76

债券名称	发行金额 (亿元)	发行日期	起息日期	兑付日	债券期限 (年)	票面利率 (%)
26 中拓 SCP006	5.00	2026-04-02	2026-04-03	2026-12-29	270 天	1.74
26 中拓 MTN001	5.00	2026-04-22	2026-04-23	2029-04-23	3 年	2.29

(二) 资产负债表日后利润分配情况说明

1.浙江沪杭甬高速公路股份有限公司

根据子公司浙江沪杭甬于 2026 年 3 月 31 日召开的第十届董事会第二十五次会议审议通过的 2025 年度利润分配预案，以董事会决议日的公司总股本 6,038,114,642 股为基数，每股派发 2025 年度股息人民币 0.395 元，共计 2,385,055,283.59 元。

2.浙商中拓集团股份有限公司

根据子公司浙商中拓于 2026 年 4 月 22 日召开的第九届董事会第二次会议决议，公司拟以总股本 709,663,179 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 1.30 元（含税），合计派送现金红利 92,256,213.27 元。本年度浙商中拓不进行资本公积金转增股本。上述利润分配方案尚待股东会审议批准。

3.浙江交通科技股份有限公司

根据子公司浙江交科于 2026 年 4 月 24 日召开的第九届第二十次董事会决议通过的 2025 年度利润分配预案，以总股本 2,674,299,530.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.1 元（含税），合计派发现金 294,172,948.30 元。上述利润分配预案尚待股东大会审议批准。

4.浙江镇洋发展股份有限公司

根据子公司镇洋发展于 2026 年 4 月 15 日召开的第二届董事会第二十三次会议审议通过的《关于 2025 年度利润分配预案的议案》，公司拟以 2025 年 12 月 31 日总股本 441,972,355 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），合计派发现金红利 110,493,088.75 元（含税）。上述议案尚需股东大会审议。

5.浙商证券股份有限公司

根据孙公司浙商证券于 2026 年 4 月 16 日召开的第四届董事会第四十四次会议决议，公司以截至 2025 年 12 月 31 日的总股本 4,573,796,639 股，扣除存放于公司回购专用证券账户的 38,781,600 股，即以 4,535,015,039 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共派发现金红利 453,501,503.90 元（含税）。本次利润分配方案尚需提交股东会审议。

6.南通江海电容器股份有限公司

根据孙公司江海股份于 2026 年 4 月 8 日召开的第七届董事会第九次会议决议，公司拟以截至 2025 年 12 月 31 日的总股本 850,523,941 股扣除回购专户上股份后的股本总额 842,074,573 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 2.6 元（含税），现金分红总额 218,939,388.98 元（含税）；不送红股；不以资本公积金转增股本。该项决议尚未经股东会表决。

7.国都证券股份有限公司

根据孙公司国都证券于 2026 年 4 月 14 日召开的第三届董事会第十二次会议决议，公司以 2025 年 12 月 31 日的总股本 5,830,000,009 股为基数，预计向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.60 元（含税），分派股利总额为人民币 349,800,000.54 元。此项提议尚待股东会批准。

七、资产限制用途情况

（一）资产抵押情况

截至 2026 年 3 月 31 日，发行人资产抵押情况如下：

表6-64. 截至2026年3月末发行人资产抵押情况

单位：万元

抵押单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面余额	抵押物账面价值	到期日	借款本金
浙江交投物流仓储	农业银行	浙江交投物流	6,816.55	7,267.00	2032/3/30	2,261.88

抵押单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面余额	抵押物账面价值	到期日	借款本金
有限公司		仓储有限公司 位于大唐街道 西三环路 101 号的工业用地 及仓库,其中工 业用地面积 17337.7 平方 米, 仓库 21307.71 平方 米(另有地下面 积 611.63 平方 米)				
浙江交投智慧陆港 有限公司	建设银行	浙江交投智慧 陆港有限公司	35,402.71	36,554.75	2037/12/20	19,495.12
	农业银行	位于螺洋街道			2037/12/20	8,560.94
	兴业银行	火炬村一区			2037/12/20	97.50
	中国银行	366 号的工业 用地及仓库,其 中工业用地面 积 134746.4 平 方米, 仓库 75670.34 平方 米(另有地下面 积 2785.85 平方 米)			2037/12/20	19,399.60
上海交控绿泓企业 管理有限公司	农业银行	上海市普陀区 泸定路 388 号 “桃源π商场”			2037/12/21	67,800.00
浙江交控盛景企业 管理有限公司	建设银行	杭州市上城区 五星路 206 号 明珠国际 4、5 幢 602 室等 35 套非住宅房地	20,606.82	28,009.48	2034/12/24	12,100.00

抵押单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面余额	抵押物账面价值	到期日	借款本金
		产				
浙江省交投控股集团有限公司浙东有限公司	工商银行	舟山市新城	97,106.00	97,106.00	2029/11/10	9,900.00
	交通银行	LC-15-01-05 地块			2029/11/10	9,900.00
浙江秀丽春江房地产开发有限公司	工商银行	春溪晓园项目 215 套商品房	49,686.86	49,686.86	2030/4/30	35,000.00
湘潭金基房地产开发有限公司	建设银行	芙蓉春晓西地块及一期未售现房 462 套	80,913.12	87,377.89	2027/9/30	25,000.00
陕西浙交秦新矿业有限公司	工商银行	陕西省商洛市商州区大荆镇西峪建筑石料用灰岩矿采矿权	14,599.85	14,461.53	2041/12/21	7,775.73
	建设银行				2037/12/21	28,613.09
	农业银行				2041/12/21	38,162.51
浙江交投矿业有限公司	工商银行	浙江交投矿业有限公司定海区岑港街道桃夭门社区大皇山建筑用石料(凝灰岩)矿的采矿权	291,320.00	84,161.98	2029/7/23	41,360.00
	建设银行				2029/9/4	28,933.33
	交通银行				2029/9/4	24,800.02
	农业银行				2029/9/4	28,642.67
浙江交投丽新矿业有限公司	工商银行	丽水市莲都区丽新乡咸宜村建筑用玄武岩采矿权	28,849.93	28,709.49	2040/2/21	888.30
	建设银行				2040/2/21	17,100.00
	农业银行				2040/2/21	9,100.00
浙江交投浙东矿业有限公司	工商银行	浙江省三门县健跳镇其头山建筑石料矿改(扩)建项目三门县健跳镇其头山建筑用石料(凝灰岩)矿	685,443.50	671,027.80	2036/12/27	119,882.00
	建设银行				2036/12/27	159,850.70
	农业银行				2036/12/27	232,349.00
	浦发银行				2036/12/27	31,117.00
	中国银行				2033/6/21	99,908.00

抵押单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面余额	抵押物账面价值	到期日	借款本金
		采矿权				
浙交矿业（肇庆）有限公司	工商银行	浙交矿业(肇庆)有限公司高要区小湘镇松树窝矿区建筑用花岗岩矿开采及加工项目采矿权	201,000.00	201,000.00	2041/6/21	49,000.00
	建设银行				2038/6/21	81,471.76
	农业银行				2040/12/21	177,356.27
	中国银行				2033/6/21	21,682.58
浙江景宁路产城市建设发展有限公司	中国银行	浮丘区块土地	22,537.04	22,537.04	2029/9/28	38,309.23
浙江开化路产城市建设发展有限公司	浦发银行	安置房一期土地	21,732.15	21,732.15	2030/3/28	17,795.73
浙江路产城发展集团有限公司	浙商证券股份有限公司	蒋村3号楼、武林大厦土地及建筑物	102,734.98	81,473.10	2040/4/12	64,460.00
浙江远洋温州国际货运有限公司	工商银行	浙江省温州市鹿城区新城大厦八楼1室	178.70	87.73	2026/4/27	90.00
浙江浙商装备工程服务有限公司	工商银行	中铁1397号盾构机	4,424.78	3,358.55	2029/10/24	2,396.88
	农银租赁	中铁1000号盾构机	6,415.93	2,777.67	2027/3/20	2,000.00
	兴业银行	中铁923、924、1081、1132、1133号盾构机	23,357.62	17,052.22	2026/9/25	2,166.67
	永赢金融租赁有限公司	中铁899号盾构机	6,415.93	3,331.01	2026/11/19	2,250.00
浙江省台州市惠丰工贸有限公司	工商银行	厂房	3,169.87	2,233.56	2026/9/14	1.00
浙江镇洋发展股份	工商银行	土地、房屋	34,391.00	28,087.00	2031/2/21	1,330.00

抵押单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面余额	抵押物账面价值	到期日	借款本金
有限公司	建设银行				2031/2/22	997.50
	进出口银行				2031/2/22	997.50
	中信银行				2031/2/21	665.00
浙商中拓集团（浙江）新材料科技有限公司	建设银行	二期厂房、土地	7,790.00	7,299.09	2033/9/30	5,000.00
浙江交工集团股份有限公司	中国银行	房屋及土地使用权	94,537.85	94,537.85	2037/9/21	62,031.68
浙江交工新材料有限公司	工商银行	房屋及土地使用权	11,417.91	11,417.91	2029/7/25	4,200.00
浙江交投金属新材料科技有限公司	建设银行	房屋及土地使用权	9,448.62	9,448.62	2027/6/20	4,644.24
北京富润成照明系统工程有限公司	浙商租赁	固定资产	3,443.71	3,443.71	2028/6/19	3,595.63
合计			1,863,741.43	1,610,736.28		1,620,439.06

（二）资产质押情况

截至2026年3月31日，发行人资产质押情况如下：

表6-65. 截至2026年3月末发行人资产质押情况

单位：万元

借款性质	借款单位	质押物	质押权人	存续借款金额	最后一笔借款到期日
项目贷款	浙江路产城发展集团有限公司	租金和车位费收入	浙商证券	64,460.00	2040/4/12
	金华市东永高速投资有限公司	收费权	国家开发银行	87,800.00	2046/7/19

司		建设银行	83,300.00	2045/12/25
温州市瑞文高速公路有限公司	收费权	工商银行	32,167.00	2046/9/6
		国家开发银行	82,242.00	2046/4/20
		建设银行	171,708.00	2046/4/20
浙江杭新景高速公路有限公司	收费权	国家开发银行	194,500.00	2030/10/25
		农业银行	181,000.00	2030/10/25
浙江交投高速公路运营管理有限公司	收费权	工商银行	14,400.00	2046/5/10
		农业银行	45,000.00	2036/5/12
浙江乐清湾高速公路有限公司	收费权	工商银行	59,200.00	2030/1/30
		建设银行	74,250.00	2030/1/30
		交通银行	24,625.00	2030/1/30
		邮储银行	59,500.00	2030/1/30
浙江省交通投资集团高速公路管理有限公司	收费权	工商银行	10,213.00	2027/6/21
		国家开发银行	99,970.50	2036/5/23
		农业银行	3,229.00	2026/6/21
		中国银行	13,057.00	2026/7/20
浙江省交通投资集团有限公司	收费权	工商银行	63,989.50	2029/7/31
		国家开发银行	129,556.50	2046/6/24
		邮储银行	28,914.00	2029/7/31
		中国银行	41,760.00	2046/6/24
浙江台州甬台温高速公路有限公司	收费权	国家开发银行	196,794.00	2045/4/15
		建设银行	177,979.00	2045/4/15
		农业银行	33,198.00	2046/7/19
浙江诸永高速公路有限公司	收费权	工商银行	168,460.00	2051/11/17
		国家开发银行	215,480.00	2046/4/24
		建设银行	99,150.00	2052/12/21

		农业银行	159,400.00	2053/2/16
温州瑞平苍高速公路有限公司	收费权	工商银行	354,602.16	2049/5/15
		建设银行	149,820.50	2049/5/15
		中国银行	161,820.50	2049/5/15
浙江杭宣高速公路有限公司	收费权	工商银行	93,505.20	2048/8/25
		国家开发银行	296,084.15	2048/11/28
		进出口银行	367,753.10	2047/8/25
		邮储银行	35,617.68	2049/2/25
		招商银行	18,938.00	2035/8/25
浙江金华甬金高速公路有限公司	收费权	工商银行	100.00	2026/9/25
		国家开发银行	100.00	2042/12/19
		农业银行	100.00	2054/2/17
		中国银行	100.00	2052/12/10
浙江金华甬金衢上高速公路有限公司	收费权	国家开发银行	222,520.00	2045/6/21
		建设银行	9,000.00	2032/6/15
		交通银行	39,000.00	2030/12/20
		进出口银行	100.00	2028/7/20
		农业银行	49,000.00	2054/6/20
		中国银行	57,800.00	2050/12/10
浙江省交通投资集团有限公司申苏浙皖分公司	收费权	国家开发银行	101,130.22	2051/5/29
		进出口银行	5,500.00	2030/1/20
浙江义东高速公路有限公司	收费权	工商银行	21,677.56	2048/12/1
		进出口银行	202,300.00	2045/11/10
		农业银行	21,241.12	2034/12/31
		中国银行	139,067.79	2049/12/7

绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	收费权	工商银行	77,425.00	2049/3/15
		建设银行	161,335.00	2049/3/15
		进出口银行	15,000.00	2049/3/15
		邮储银行	18,000.00	2049/3/15
		中国银行	85,075.00	2049/3/15
浙江建融投资发展有限公司	工程项目享有的全部权益和收益的应收账款。	国家开发银行	928,686.00	2041/3/28
浙江交投中碳环境科技有限公司	光伏电站	浙商租赁	10,000.00	2034/3/29
浙江杭海城际铁路有限公司	收费权	工商银行	200,635.35	2047/1/23
		国家开发银行	184,278.14	2047/1/23
		建设银行	74,208.79	2047/1/23
		农业银行	119,278.14	2047/1/23
浙江新昌南互通投资有限公司	应收款质押（应收新昌县交通运输局）	建设银行	14,050.00	2028/7/26
衢州江山沿江美丽公路投资有限公司	应收款质押（应收江山市交通运输局）	交通银行	734.00	2026/10/25
衢州开化沿江美丽公路投资有限公司	应收款质押（应收开化县交通运输局）	农业银行	1,335.76	2026/12/15
衢州柯城沿江美丽公路投资有限公司	应收款质押（应收柯城区交通运输局）	农业银行	4,000.00	2027/5/26
浙江杭绍甬高速公路有限公司	收费权	工商银行	303,824.70	2048/6/24
		国家开发银行	454,959.64	2048/6/24
		建设银行	191,160.73	2048/6/24
		交通银行	34,618.53	2048/6/24
		农业银行	25,975.70	2048/6/24
		邮储银行	80,438.27	2048/6/24

		招商银行	34,122.17	2048/6/24
		中国银行	269,857.53	2048/6/24
浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司	收费权	国家开发银行	792,135.76	2045/10/30
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	收费权	工商银行	214,626.42	2052/9/18
		农业银行	99.00	2053/12/21
		中国银行	63,638.46	2053/6/21
浙江台州沈海高速公路有限公司	收费权	国家开发银行	214,500.00	2051/11/26
		建设银行	90,400.00	2052/11/15
		进出口银行	100.00	2028/7/20
		中国银行	23,997.60	2051/11/20
浙江诸永高速公路有限公司	收费权	中国银行	100.00	2052/5/15
浙江浙商装备工程服务有限公司	中铁 923、924 号盾构机南宁机场线项目应收账款（盾构机租赁合同 FW-2023-S005-ZL） 28,319,687.00 元 中铁 1081 号盾构机深圳地铁 16 号线项目应收账款（盾构机租赁合同（I 标）（一工区）合同 ZSGF202108-SW007） 20,044,827.22 元 中铁 1132、1133 号盾构机深圳地铁 13 号线项目应收账款（深圳地铁 13 号线二期（北延）工程一工区项目双模盾构机租赁合同 ZSGF202111-SW011）	兴业银行	2,166.67	2026/9/25

	44,301,600.00 元			
德清县德安公路建设有限责任公司	收费权	农业银行	28,419.36	2028/12/31
杭州三通道南接线工程有限公司	收费权	国家开发银行	238,750.00	2046/5/26
		建设银行	218,770.90	2046/5/26
		中国银行	19,979.10	2046/5/26
嘉兴市嘉善高速公路投资开发有限公司	收费权	工商银行	190,192.61	2042/11/15
嘉兴市乍嘉苏高速公路有限责任公司	收费权	农业银行	123,932.00	2029/10/26
浙江龙丽丽龙高速公路有限公司	收费权	国家开发银行	151,088.90	2031/12/30
		建设银行	133,087.20	2031/12/30
		农业银行	179,224.00	2035/12/7
		中国银行	107,558.90	2035/12/7
浙江舟山跨海大桥有限公司	收费权	工商银行	143,123.00	2034/12/19
		国家开发银行	113,715.00	2034/12/19
		农业银行	141,172.00	2034/12/19
		中国银行	49,169.00	2034/12/19
浙江衢通交通投资开发有限公司	应收账款	建设银行	73,467.03	2030/5/29
		国家开发银行	72,898.00	2033/6/10
浙江甬通交通投资开发有限公司	应收账款	农业银行	26,737.00	2032/6/16
浙江交工集团霞浦工程投资有限公司	应收账款	农业发展银行	50,820.00	2037/9/25

(三) 其他主要受限资产情况

截至 2026 年 3 月末，发行人有存款准备金 22.00 亿元，客户保证金 911.56 亿元，合计 933.56 亿元。

八、衍生品投资情况

截至 2026 年 3 月末，公司存续的金融衍生产品持仓合约金 1,194.90 亿元。

九、重大理财投资情况

截至 2026 年 3 月末，公司存续的理财投资期末本金余额 162.85 亿元。

十、海外投资情况

截至 2026 年 3 月末，发行人主要海外投资情况如下：

（1）浙商中拓设立了 5 家境外公司，分别为：SHARPMAXINTERNATIONAL(HONGKONG) CO., LIMITED（中文名：锋睿国际（香港）有限公司）、SINO CROWN INTERNATIONAL PTE. LTD.（中文名称：中冠国际）、BEAMPLUS INTERNATIONAL PTE.LTD.（中文名称：益光国际）、PT.Top Power Resources Indonesia（中文名字：浙商中拓印尼金属矿产资源有限公司）、ZHESHANG DEVELOPMENT (THAILAND)CO., LTD（中文名：浙商中拓集团（泰国）有限公司）5 家公司。锋睿国际和中冠国际为浙商中拓 2014 年设立的全资子公司，注册地分别为香港和新加坡，其中锋睿国际注册资本 3000 万美元，中冠国际注册资本 2000 万美元。益光国际由浙商中拓与 SINGAPORE GOR HOCK METAL PTE. LTD.（中文名称：新加坡五福金属有限公司）合资设立，注册资本 1000 万美元，浙商中拓持股 51%，主要经营范围为开展钢材及冶金原材料、有色金属等产品的进出口及转口贸易。印尼中拓成立于 2022 年 9 月，注册地为印度尼西亚，注册资本 400 亿印尼盾（折合人民币约 2000 万元），由浙商中拓及其下属浙商中拓集团（海南）有限公司分别持股 10%和 90%。泰国中拓成立于 2024 年 1 月，注册地为泰国宋卡合艾，注册资本约 1.05 亿泰铢（折合人民币 2346.3 万元）目前已注资 613.26 万人民币，由浙商中拓下属公司浙商中拓集团（海南）有限公司分别持股 90%，锋睿国际持股 5%，中冠国际持股 5%。

（2）交工集团在境外共设立 10 家子公司：浙江国际工程贸易有限公司（刚

果布)、浙江国际工程建设赞比亚有限公司、浙江交工喀麦隆有限公司、浙江交工马来西亚有限公司、浙江交工柬埔寨有限公司、浙江交工蒙古有限公司、浙江工程咨询有限公司、浙江交工塞内加尔有限公司、易通岩土(新加坡)有限公司、易通岩土(马来西亚)有限公司。其中:刚果布公司由交工集团单独出资设立,注册资金为 2.5 亿非郎。赞比亚公司由交工集团及其全资控股的交工国际公司共同出资设立(出资比例分别为 55%和 45%),注册资本 60 万美元。喀麦隆公司由交工集团单独出资设立,注册资本为非郎 500 万元。马来西亚公司由交工集团单独出资设立,注册资本为人民币 164 万元。柬埔寨公司由交工集团单独出资设立,注册资本为美元 50 万元。交工蒙古公司由交工集团单独出资设立,注册资本为 10 万美元。浙江工程咨询有限公司由交工集团单独出资设立,注册资本为 60 万美元。塞内加尔公司由交工集团单独出资设立,注册资本为 1 万美元。易通岩土(新加坡)有限公司由交工集团控股公司浙江易通特种基础工程股份有限公司单独出资设立,注册资金为 50 万新币。易通岩土(马来西亚)有限公司由交工集团控股公司浙江易通特种基础工程股份有限公司单独出资设立,注册资金为 1,529,496 林吉特。

(3) 沪杭甬在香港设立 1 家全资子公司浙江沪杭甬国际(香港)有限公司,注册资本 1.3 亿美元(实缴为 0),主要经营范围:投资控股。

浙商证券下属公司在香港设立 6 家全资子公司:浙商国际金融控股有限公司、浙商国际实业有限公司、中国国都(香港)金融控股有限公司、国都证券(香港)有限公司、国都期货(香港)有限公司和中诚国际资本有限公司。浙商国际金融控股有限公司,注册资本金 8 亿港币,经营范围为证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供资产管理。浙商国际实业有限公司,注册资本 6,000 万港币,经营范围为大宗商品贸易及提供场外衍生品交易。中国国都(香港)金融控股有限公司,注册资本 3 亿港元,经营范围为证券经纪交易服务。国都证券(香港)有限公司,注册资本 11,500 万港元,经营范围为证券经纪交易服务。国都期货(香港)有限公司,注册资本 1,100 万港元,经营范围为其他期货市场服务。中诚国际资本有限公司,注册资本 16,814.8293 万港元,经营范围为金融资产管理业务。浙商证券下属公司在开曼群岛设立 1 家全资子公司:SynCapSPC,注册资本 0.01 美元,经营范围为金融资产管理业务。

(4) 海运集团分别在香港和新加坡设立全资子公司：浙江海运（香港）有限公司和浙江海运（新加坡）有限公司。其中：浙江海运（香港）有限公司于 2011 年 7 月在香港登记注册，注册资本 38.8 万港币；该公司下设 2 家境外全资子公司，经营范围均为船舶运输。其中：香港浙海 1 海运有限公司，于 2012 年 4 月 12 日设立，注册资本 10 万港币，其船舶浙海 1 轮吨位为 35,000 吨；香港浙海 2 海运有限公司，于 2012 年 8 月设立，注册资本 10 万港币，其船舶浙海 2 轮吨位为 35,000 吨。浙江海运（新加坡）有限公司于 2022 年 6 月在新加坡登记注册，注册资本 14 万新币。经营范围为航运服务（包括船舶租赁服务）。浙江海运（新加坡）有限公司下设 4 家境外全资子公司，分别为 PACIFIC DAISY PTE. LTD.（太平洋雏菊有限公司），PACIFIC GEMINI TANKER PTE. LTD.（太平洋双子座油轮有限公司），PACIFIC ORCHID PTE. LTD.（太平洋兰花有限公司），PACIFIC TAURUS TANKER PTE. LTD.（太平洋金牛座油轮有限公司），经营范围均为船舶运输（包括船舶租赁服务），均于 2024 年 5 月 2 日设立，注册资本均为 5 万新币。

(5) 发行人在香港设立 2 家全资子公司，香港浙经有限公司：注册资本 780 万港币，目前经营业务主要为房屋出租等。信加（香港）有限公司：注册资本 1,282 美元，主要从事转口贸易业务。

(6) 浙商控股在香港设立 1 家全资子公司，裕启林国际（香港）有限公司：注册资本 83.57 万元，主要从事贸易业务。

(7) 江海股份分别在香港和日本设立 2 家全资子公司，江海香港有限公司：注册资本 10000 港币，目前经营业务主要为投资、贸易等。AIC.tech（公司名称：AIC tch Inc）：注册资本 9000 万日元，主要从事生产与销售电容器和蒸镀膜。

(8) 数智交院在柬埔寨设立 1 家全资子公司，浙江数智交院（柬埔寨）有限公司：注册资本 4 亿瑞尔，主要从事勘察设计业务。

十一、发行人直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，发行人已在中国银行间市场交易商协会注册债务融资工具（TDFI），暂无其他债务融资工具发行计划。发行人及子公司目前

无尚在存续债务违约情况。

第七章 发行人资信状况

一、银行授信情况

截至 2026 年 3 月末，发行人共计获得主要银行授信为 12,987.30 亿元，未使用授信额度为 9,234.98 亿元。截至本募集说明书签署日，发行人授信情况未发生重大不利变化。

表 7-1 截至 2026 年 3 月末发行人获得主要银行授信情况

单位：亿元

集团合并	授信(亿元)	用信（亿元）	未使用额度
工商银行	1,458.00	686.00	772.00
建设银行	1,582.00	580.00	1,002.00
中国银行	936.00	391.00	545.00
农业银行	2,140.00	489.00	1,651.00
交通银行	495.00	54.17	440.83
国开行	1,718.00	740.00	978.00
进出口行	530.20	116.00	414.20
农发行	99.75	31.72	68.03
光大银行	200.00	98.25	101.75
中信银行	522.20	65.68	456.52
浙商银行	459.67	41.07	418.60
招商银行	185.30	85.89	99.41
浦发银行	280.00	80.00	200.00
平安银行	499.00	70.38	428.62
华夏银行	155.96	23.64	132.32
广发银行	456.90	28.59	428.31
宁波银行	372.95	21.61	351.34

北京银行	131.73	39.53	92.20
省农信	49.25	21.95	27.30
杭州银行	134.64	15.49	119.15
江苏银行	230.75	36.25	194.50
渤海银行	350.00	36.10	313.90
合计	12,987.30	3,752.32	9,234.98

二、债务违约情况

根据中国人民银行征信系统查询,发行人截至募集说明书签署日未出现债务违约情况。

三、截至本募集说明书签署之日发行人合并范围待偿还债券余额情况

表 7-2 截至本募集说明书签署之日发行人合并范围待偿还债券余额情况

单位：亿元、%、年

发行人	债券简称	起息日期	到期日期	发行金额	当前余额	票面利率	发行期限
浙江省交通投资集团有限公司	26 浙交投 MTN006	2026/8/25	2029/8/25	10	10	1.49	3
	26 浙交投 MTN005	2026/8/24	2029/8/24	10	10	1.49	3
	26 浙交投 SCP010	2026/6/25	2027/3/19	10	10	1.39	0.73
	26 浙交投 SCP009	2026/6/24	2027/3/18	10	10	1.38	0.73
	26 浙交投 SCP008	2026/5/27	2027/2/19	10	10	1.35	0.73
	26 浙交投 SCP007	2026/5/26	2027/2/18	10	10	1.35	0.73
	26 浙交投 MTN004	2026/4/15	2029/4/15	10	10	1.6	3
	26 浙交投 MTN003	2026/4/16	2029/4/16	10	10	1.6	3
	26 浙交投 SCP006	2026/3/18	2026/10/29	10	10	1.49	0.62

	26 浙交投 SCP005	2026/3/17	2026/10/28	10	10	1.48	0.62
	26 浙交投 MTN002	2026/3/10	2029/3/10	10	10	1.64	3
	26 浙交投 MTN001	2026/3/9	2029/3/9	10	10	1.64	3
	26 浙交投 SCP002	2026/2/10	2026/10/23	10	10	1.54	0.7
	26 浙交投 SCP001	2026/2/9	2026/10/22	10	10	1.56	0.7
	25 浙交 01	2025/11/25	2028/11/25	16	16	1.81	3
	25 浙交投 MTN008	2025/11/20	2027/11/20	10	10	1.69	2
	25 浙交投 MTN007	2025/11/19	2027/11/19	10	10	1.7	2
	25 浙交投 CP002	2025/11/11	2026/11/11	10	10	1.63	1
	25 浙交投 CP001	2025/11/10	2026/11/10	10	10	1.63	1
	25 浙交投 MTN006	2025/10/30	2027/10/30	10	10	1.71	2
	25 浙交投 MTN005	2025/10/29	2027/10/29	10	10	1.74	2
	25 浙交投 MTN004	2025/7/29	2028/7/29	20	20	1.76	3
	25 浙交投 MTN003	2025/6/16	2028/6/16	20	20	1.65	3
	25 浙交投 MTN002	2025/5/21	2028/5/21	20	20	1.65	3
	25 浙交投 MTN001	2025/1/15	2028/1/15	20	20	1.8	3
	24 浙交投 MTN001	2024/9/13	2029/9/13	20	20	2.18	5
	20 浙交 02	2020/3/12	2030/3/12	10	10	3.88	10
浙商证券 股份有限 公司	26 浙商 C4	2026/7/14	2031/7/14	20	20	1.99	5
	26 浙商证券 CP005	2026/6/25	2027/6/25	10	10	1.56	1
	26 浙商 F4	2026/6/22	2029/6/22	10	10	1.78	3
	26 浙商 C3	2026/6/9	2031/6/9	15	15	1.95	5
	26 浙商证券 CP004	2026/6/5	2027/4/23	10	10	1.49	0.88
	26 浙商 F3	2026/5/14	2029/5/14	20	20	1.8	3
	26 浙商证券 CP003	2026/5/11	2027/3/25	10	10	1.5	0.87

	26 浙商 C2	2026/4/20	2031/4/20	15	15	2.06	5
	26 浙商 F2	2026/3/11	2029/3/11	20	20	1.95	3
	26 浙商 F1	2026/2/4	2029/2/4	15	15	2	3
	26 浙商 01	2026/1/23	2029/1/23	15	15	1.9	3
	25 浙商证券 CP011	2025/12/15	2026/9/17	15	15	1.74	0.76
	25 浙商 F3	2025/12/2	2028/12/2	15	15	2.05	3
	25 浙商 05	2025/11/11	2028/11/11	10	10	1.95	3
	25 浙商 04	2025/11/11	2027/11/11	15	15	1.85	2
	25 浙商 03	2025/10/13	2028/8/13	15	15	2.07	2.83
	25 浙商 02	2025/9/24	2027/9/24	15	15	1.94	2
	25 浙商 K1	2025/9/22	2027/9/22	10	10	1.9	2
	25 浙商 01	2025/9/4	2028/9/4	20	20	1.96	3
	25 浙商 F2	2025/4/15	2028/4/15	10	10	2.09	3
	25 浙商 F1	2025/1/8	2028/1/8	20	20	1.9	3
	24 浙商 F1	2024/12/13	2027/12/13	20	20	2.07	3
	24 浙商 C6	2024/9/2	2029/9/2	10	10	2.36	5
	24 浙商 C4	2024/7/8	2029/7/8	10	10	2.35	5
	24 浙商 C2	2024/6/7	2027/6/7	15	15	2.28	3
	24 浙商 C1	2024/1/15	2027/1/15	15	15	3.05	3
	23 浙商 F5	2023/12/18	2026/12/18	20	20	3.15	3
	23 浙商 F3	2023/11/13	2026/11/13	20	20	3	3
浙商中拓 集团股份 有限公司	26 中拓 MTN003	2026/9/3	2029/9/3	5	5	2.25	3+N
	26 中拓 SCP009	2026/8/19	2027/5/14	4	4	1.66	0.73
	26 中拓 SCP008	2026/7/29	2027/1/15	5	5	1.7	0.47
	26 中拓 SCP007	2026/7/27	2027/4/18	5	5	1.71	0.73

	26 中拓 MTN002	2026/6/9	2029/6/9	4	4	2.14	3
	26 中拓 MTN001	2026/4/23	2029/4/23	5	5	2.29	3
	26 中拓 SCP006	2026/4/2	2026/12/29	5	5	1.74	0.74
	26 中拓 SCP005	2026/3/25	2026/12/18	5	5	1.76	0.73
	26 中拓 SCP004	2026/3/17	2026/12/11	5	5	1.8	0.73
	26 中拓 SCP002	2026/1/26	2026/10/23	5	5	1.98	0.74
	26 中拓 Y1	2026/1/14	2029/1/14	10	10	2.98	3
	25 中拓 Y2	2025/12/18	2028/12/18	5	5	2.95	3
	25 中拓 Y1	2025/12/4	2028/12/4	5	5	2.95	3
	25 中拓 MTN003	2025/7/24	2028/7/24	7	7	2.37	3
	25 中拓 MTN002	2025/6/26	2028/6/26	5	5	2.39	3
	25 中拓 MTN001	2025/4/21	2028/4/21	8	8	2.36	3
	24 中拓 MTN001	2024/4/23	2027/4/23	5	5	3.3	3
	23 中拓 MTN001	2023/12/26	2026/12/26	5	5	4.42	3
浙江浙商 融资租赁 有限公司	浙租 13 次	2026-07-24	2029-06-18	0.5	0.5	/	2.9014
	浙租 13A3	2026-07-24	2028-12-18	1.4	1.4	1.7	2.4027
	浙租 13A2	2026-07-24	2028-06-19	2.8	2.8	1.65	1.9044
	浙租 13A1	2026-07-24	2027-06-18	5.3	5.3	1.55	0.9014
	26 浙商租赁 SCP002	2026/7/16	2027/1/22	3	3	1.44	0.52
	浙租 12A1	2026/6/2	2027/2/18	5.4	5.4	1.5	0.72
	浙租 12 次	2026/6/2	2029/5/18	0.5	0.5	/	2.96
	浙租 12A2	2026/6/2	2028/2/18	4.1	4.1	1.6	1.72
	浙商 11 次	2026/3/27	2029/3/19	0.5	0.5	/	2.98
	浙商 11A3	2026/3/27	2028/9/18	0.9	0.9	2	2.46
	浙商 11A2	2026/3/27	2028/3/20	3.5	3.5	1.85	1.98

浙商 11A1	2026/3/27	2027/3/18	5.1	5.1	1.68	0.98
浙租 10 次	2026/1/16	2030/5/18	0.5	0.5	0	4.33
浙租 10A3	2026/1/16	2028/5/18	1.4	1.4	2.05	2.34
浙租 10A2	2026/1/16	2027/11/18	3	3	1.86	1.84
浙租 10A1	2026/1/16	2026/11/18	5.1	2.29	1.8	0.84
浙租 9 次	2025/10/30	2030/4/18	0.5	0.5	0	4.47
浙租 9A3	2025/10/30	2028/7/18	1.4	1.4	2.1	2.72
浙租 9A2	2025/10/30	2027/10/18	2.3	2.3	1.86	1.97
浙租 9A1	2025/10/30	2026/10/19	3.9	1.91	1.8	0.97
25 浙租 K2	2025/10/20	2028/10/20	4.3	4.3	2.39	3
25 浙租 K1	2025/8/27	2028/8/27	5.7	5.7	2.24	3
浙商 8A3	2025/6/20	2028/3/20	1.7	1.7	2	2.75
浙商 8A2	2025/6/20	2027/6/18	2.5	2.5	1.87	1.99
浙商 8 次	2025/6/20	2028/6/19	0.5	0.5	0	3
浙租 7A3	2025/4/11	2027/8/25	0.7	0.7	2.3	2.37
浙租 7 次	2025/4/11	2028/8/25	0.5	0.5	0	3.37
浙租 7A2	2025/4/11	2027/2/25	2.9	1.75	2.13	1.88
浙租 6 次	2025/1/23	2028/9/23	0.5	0.5	0	3.67
浙租 6A3	2025/1/23	2027/9/23	1.8	1.8	2.15	2.67
浙租 6A2	2025/1/23	2026/12/23	3	1.53	2.15	1.92
浙租 5 次	2024/12/10	2028/8/23	0.5	0.5	0	3.7
浙租 5A3	2024/12/10	2027/8/23	1.4	1.4	2.27	2.7
浙租 5A2	2024/12/10	2026/11/23	2.8	0.33	2.15	1.95
24 浙商租赁 MTN001	2024/5/20	2027/5/20	8	8	2.57	3
24 浙租 02	2024/4/23	2027/4/23	5	5	2.7	3

	24 浙租 01	2024/3/18	2027/3/18	5	5	3.07	3
	浙租 4 次	2024/3/6	2028/1/24	0.5	0.5	0	3.89
	浙租 4A2	2024/3/6	2027/1/25	6	1.21	2.98	2.89
浙江省商业集团有限公司	22 浙商集团 ABN001 优先	2022/4/25	2027/4/25	10	2.33	2.4	3+2
浙江交工集团股份有限公司	26 浙江交工 MTN002	2026/3/18	2029/3/18	5	5	1.91	3
	26 浙江交工 MTN001	2026/1/23	2029/1/23	5	5	2.02	3
	25 浙江交工 MTN001B	2025/6/13	2028/6/13	5	5	2.14	3
	25 浙江交工 MTN001A	2025/6/13	2030/6/13	5	5	2.47	5
	24 浙江交工 MTN001	2024/4/12	2027/4/12	10	10	2.85	3 (3+N)
浙江路产城发展集团有限公司	浙交资优	2022/10/21	2040/4/25	6.5	6.42	2.98	3+3+3+3+3
	浙交资次	2022/10/21	2040/4/25	0.01	0.01	0	3+3+3+3+3
浙江镇洋发展股份有限公司	镇洋转债	2023/12/29	2029/12/29	6.6	5.48	0.8	6
国都证券股份有限公司	26 国都证券 CP003	2026/6/15	2027/3/1	8	8	1.58	0.71
	26 国都 G5	2026/6/9	2028/6/9	5	5	1.7	2
	26 国都证券 CP002	2026/5/27	2027/1/19	10	10	1.53	0.65
	26 国都证券 CP001	2026/5/21	2026/11/19	5	5	1.55	0.5
	26 国都 C1	2026/4/20	2029/4/20	6	6	2.04	3
	26 国都 G3	2026/4/8	2028/4/8	10	10	1.85	2
	26 国都 G2	2026/3/10	2029/3/10	5	5	2.05	3
	26 国都 G1	2026/3/10	2028/3/10	10	10	1.93	2
	25 国都 C1	2025/12/23	2028/12/23	8	8	2.55	3
浙江省经	26 浙江经投 MTN002	2026/8/26	2029/8/26	1.4	1.4	1.56	3

济建设投 资有限公 司	26 浙江经投 MTN001	2026/8/25	2029/8/25	1.4	1.4	1.56	3
合计					1042.76		

四、其他资信重要事项

截至本募集说明书出具之日，发行人未发生注册发行相关业务的经办律师事务所、经办律师、会计师事务所及会计师受到有关部门的处罚等可能影响其存续期债务融资工具本息偿付的资信重要事项。

第八章 发行人2026年1-6月基本情况

一、发行人半年度主营业务情况

1、主营业务收入

表8-1：近三年及2026年半年度发行人主营业务收入构成情况

单位：万元、%

业务板块	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
公路收费	1,300,482.78	7.27	2,622,536.29	7.47	2,580,901.06	8.38	2,533,837.85	8.18
工程设计及施工	1,828,791.68	10.22	4,701,969.53	13.39	4,750,880.56	15.43	3,767,783.12	12.16
航运及仓储物流服务	244,245.46	1.37	362,969.30	1.03	282,533.74	0.92	245,896.27	0.79
货物销售	12,834,363.26	71.75	23,975,029.62	68.26	20,495,479.70	66.56	21,713,696.88	70.10
加油站油品及其他燃料销售	679,323.88	3.80	1,368,161.66	3.90	1,350,044.01	4.38	1,375,131.39	4.44
化工业务	116,615.29	0.65	262,400.94	0.75	276,686.58	0.90	211,405.34	0.68
房产销售	37,914.95	0.21	254,505.04	0.72	197,966.71	0.64	387,251.72	1.25
铁路、轨道运输及附属业务	367,851.19	2.06	701,802.07	2.00	581,540.34	1.89	512,300.17	1.65
融资租赁	77,588.87	0.43	137,768.02	0.39	111,709.51	0.36	89,668.05	0.29
服务区经营	85,812.28	0.48	187,670.68	0.53	164,377.73	0.53	138,546.04	0.45
电容及电极箔产品等	315,075.98	1.76	546,501.36	1.56	-	-	-	-
合计	17,888,065.62	100.00	35,121,314.52	100.00	30,792,119.93	100.00	30,975,516.83	100.00

注：2025年1月江海股份纳入合并范围，主营业务新增电容及电极箔产品等业务。

2、主营业务成本

表8-2：近三年及2026年半年度发行人主营业务成本构成情况

单位：万元、%

业务板块	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比
公路收费	895,353.34	5.32	1,971,238.55	5.94	1,851,657.04	6.41	1,700,753.57	5.86
工程设计及施工	1,609,923.56	9.57	4,206,710.73	12.67	4,205,074.07	14.56	3,255,114.05	11.22
航运及仓储物流服务	217,247.44	1.29	330,913.40	1.00	249,844.72	0.87	219,383.12	0.76
货物销售	12,677,043.62	75.39	23,737,664.17	71.48	20,196,785.85	69.95	21,368,709.01	73.68
加油站油品及其他燃料销售	561,987.04	3.34	1,148,518.03	3.46	1,107,221.96	3.83	1,152,593.66	3.97
化工业务	106,697.99	0.63	238,133.06	0.72	239,087.49	0.83	172,559.99	0.59
房产销售	37,872.07	0.23	233,033.00	0.70	158,266.52	0.55	305,197.55	1.05

业务板块	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比
铁路、轨道运输及附属业务	390,318.21	2.32	770,358.49	2.32	731,019.87	2.53	711,353.38	2.45
融资租赁	35,249.82	0.21	62,933.07	0.19	52,507.11	0.18	39,050.90	0.13
服务区经营	47,087.43	0.28	90,659.11	0.27	80,994.49	0.28	77,489.11	0.27
电容及电极箔产品等	235,725.71	1.40	416,731.39	1.25	-	-	-	-
合计	16,814,506.23	100.00	33,206,893.01	100.00	28,872,459.11	100.00	29,002,204.34	100.00

3、毛利及毛利率

表8-3：近三年及2026年半年度发行人主营业务利润构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率	利润金额	毛利率
公路收费	405,129.44	31.15	651,297.74	24.83	729,244.02	28.26	833,084.27	32.88
工程设计及施工	218,868.12	11.97	495,258.80	10.53	545,806.49	11.49	512,669.07	13.61
航运及仓储物流服务	26,998.02	11.05	32,055.90	8.83	32,689.02	11.57	26,513.15	10.78
货物销售	157,319.64	1.23	237,365.45	0.99	298,693.85	1.46	446,770.61	2.06
加油站油品及其他燃料销售	117,336.84	17.27	219,643.64	16.05	242,822.05	17.99	222,537.74	16.18
化工业务	9,917.30	8.50	24,267.88	9.25	37,599.09	13.59	38,845.35	18.37
房产销售	42.88	0.11	21,472.04	8.44	39,700.19	20.05	82,054.16	21.19
铁路、轨道运输及附属业务	-22,467.02	-6.11	-68,556.42	-9.77	-149,479.53	-25.70	-199,053.21	-38.85
融资租赁	42,339.05	54.57	74,834.95	54.32	59,202.40	53.00	50,617.15	56.45
服务区经营	38,724.85	45.13	97,011.57	51.69	83,383.24	50.73	61,056.93	44.07
电容及电极箔产品等	79,350.27	25.18	129,769.97	23.75	-	-	-	-
合计	1,073,559.39	6.00	1,914,421.51	5.45	1,919,660.82	6.23	2,028,394.74	6.55

二、发行人 2026 年 1-6 月合并报表范围变化情况

2026 年 1-6 月，公司较上年合并范围无重大变化。

三、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

(1) 财政部于 2020 年 12 月 19 日修订《企业会计准则第 25 号—保险合同》，集团自 2026 年 1 月 1 日起执行相关规定。对此项会计政策变更采用追溯调整法，可比期间财务报表已重新表述，受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元 币种：人民币

受重要影响的报表项目	合并报表影响金额
2026 年 1 月 1 日资产负债表项目	
预付款项	-142,175,138.37
应收保费	-374,949,961.71
应收分保账款	-206,601,505.46
应收分保合同准备金	-426,162,590.56
其他应收款	-257,658,707.91
△保险合同资产	400,944,658.30
△分出再保险合同资产	323,554,686.47
其他流动资产	-34,012,759.55
应付账款	-16,475,612.91
预收款项	-122,875,828.03
△预收保费	26,813,954.00
应付手续费及佣金	-49,283,807.88
其他应付款	189,566,340.52
应付分保账款	-223,477,970.62
其他流动负债	-162,557,734.70
△保险合同准备金	-3,477,605,888.93
△保险合同负债	3,064,912,676.72
△分出再保险合同负债	621,679.59
未分配利润	30,974,676.04
少数股东权益	22,326,197.41

(2) 财政部于 2025 年 8 月 19 日发布《地方政府专项债券相关业务会计处理暂行规定》（财会〔2025〕17 号），集团自 2026 年 1 月 1 日起执行相关规定。对此项会计政策变更调整首次执行当期期初财务报表相关项目金额，对可比期间

信息不予调整：调减 2026 年 1 月 1 日其他非流动负债 829.85 亿元、调增长期应付款 829.85 亿元。

四、发行人 2026 年半年度财务情况

（一）发行人 2026 年半年度财务数据

表 8-2 : 发行人合并资产负债表

单位:万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	12,876,425.32	12,054,014.78
结算备付金	3,223,178.76	1,203,985.21
拆出资金	48,340.00	
交易性金融资产	5,607,863.10	5,657,320.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	93,378.48	41,017.89
应收票据	142,677.11	130,859.23
应收账款	2,301,650.90	2,321,346.42
应收款项融资	83,754.88	84,712.16
预付款项	1,429,931.79	1,065,136.64
保险合同资产	40,244.28	40,094.47
分出再保险合同资产	31,454.11	32,355.47
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,819,395.08	2,029,405.53
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	789,528.91	858,158.70
存货	4,479,840.99	3,291,920.75
其中：数据资源		
合同资产	3,208,993.44	3,305,506.30
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,616,978.26	1,390,284.75
其他流动资产	7,526,870.67	6,453,334.37
流动资产合计	45,320,506.08	39,959,452.79
非流动资产：		
发放贷款及垫款		

债权投资	622,042.98	374,099.14
可供出售金融资产		
其他债权投资	1,881,408.13	1,823,414.73
持有至到期投资		
长期应收款	4,479,808.43	4,302,484.52
长期股权投资	4,963,478.60	4,892,605.86
其他权益工具投资	3,681,260.06	3,245,479.81
其他非流动金融资产	13,298.08	13,348.08
投资性房地产	310,002.57	321,170.65
固定资产	28,264,162.37	27,025,758.24
在建工程	10,048,286.78	11,041,388.43
生产性生物资产	753.84	599.10
油气资产		
使用权资产	354,098.30	379,466.88
无形资产	12,333,271.76	11,681,004.37
其中：数据资源		
开发支出	3,018.02	2,262.34
其中：数据资源		
商誉	742,875.03	745,305.95
长期待摊费用	385,204.68	412,992.18
递延所得税资产	386,888.65	355,079.09
其他非流动资产	8,635,689.74	8,177,172.58
非流动资产合计	77,105,548.01	74,793,631.95
资产总计	122,426,054.09	114,753,084.74
流动负债：		
短期借款	6,412,797.56	5,184,314.58
向中央银行借款		
拆入资金	432,144.38	541,825.07
交易性金融负债	113,923.69	136,849.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	109,409.56	60,912.51
应付票据	1,356,309.53	1,204,052.03
应付账款	7,140,687.38	7,755,182.99
预收款项	46,648.70	31,810.05
合同负债	1,630,458.94	1,039,313.91
卖出回购金融资产款	2,878,608.51	3,443,276.23
吸收存款及同业存放	6,946.94	8,538.68

代理买卖证券款	7,024,219.94	4,434,442.87
代理承销证券款		79,838.98
应付职工薪酬	434,608.32	363,521.26
应交税费	256,609.04	336,467.51
其他应付款	2,968,140.25	2,457,804.44
其中：应付利息		
应付股利		
预收保费	1,652.28	2,681.40
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,826,441.31	4,713,896.55
其他流动负债	7,405,694.76	6,965,780.69
流动负债合计	43,045,301.09	38,760,509.33
非流动负债：		
保险合同准备金		
保险合同负债	319,555.59	306,491.27
分出再保险合同负债	226.49	62.17
长期借款	20,335,451.96	20,141,834.69
应付债券	6,518,979.14	4,442,093.35
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	321,723.29	346,741.07
长期应付款	8,575,890.51	8,399,481.51
长期应付职工薪酬	5,567.73	5,548.67
预计负债	14,331.15	13,157.91
递延收益	457,162.12	546,646.90
递延所得税负债	184,687.48	193,337.99
其他非流动负债	1,980,497.12	1,957,452.37
非流动负债合计	38,714,072.58	36,352,847.90
负债合计	81,759,373.67	75,113,357.23
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	3,160,000.00	3,160,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	8,793,300.01	8,304,358.16

减：库存股		
其它综合收益	48,909.94	51,198.24
专项储备	3,829.45	2,976.51
盈余公积	638,575.92	638,575.92
一般风险准备		
未分配利润	4,272,213.19	4,156,269.21
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	16,916,828.51	16,313,378.03
少数股东权益	23,749,851.90	23,326,349.48
所有者权益（或股东权益）合计	40,666,680.41	39,639,727.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	122,426,054.09	114,753,084.74

表 8-3 : 发行人合并利润表

单位:万元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	18,604,615.64	16,415,719.58
其中：营业收入	18,604,615.64	16,415,719.58
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	18,277,889.02	16,168,817.15
其中：营业成本	17,393,568.72	15,346,775.81
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	42,197.72	34,887.97
销售费用	123,718.04	103,769.37
管理费用	153,557.68	147,262.36
研发费用	93,906.80	83,822.93
财务费用	470,940.06	452,298.71
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	26,110.73	53,361.43
投资收益（损失以“—”号填列）	262,412.13	263,131.21

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	88,524.29	90,099.99
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）	2,910.68	-3,605.85
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	41,658.80	39,059.79
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-37,665.13	-5,861.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-40,718.00	-18,474.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）	153.09	6,227.71
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	581,588.92	580,741.31
加：营业外收入	6,587.27	6,335.06
减：营业外支出	8,094.77	11,911.60
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	580,081.41	575,164.77
减：所得税费用	226,838.38	219,174.56
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	353,243.03	355,990.21

表 8-4 ： 发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
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	19,721,643.68	17,241,729.28
客户存款和同业存放款项净增加额	-2,185.96	-4,659.75
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额	-50,000.00	50,000.00
收到签发保险合同保费取得的现金	172,120.67	170,509.00
收到分入再保险合同的现金净额	1,271.18	3,191.60
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	307,296.11	474,042.36
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	594,193.33	465,700.82
拆入资金净增加额	-110,000.00	-75,000.00
回购业务资金净增加额	-522,576.41	-55,636.74
代理买卖证券收到的现金净额	2,589,776.55	260,037.14
收到的税费返还	9,010.20	48,192.59
收到其他与经营活动有关的现金	1,997,753.81	1,717,431.73
经营活动现金流入小计	24,708,303.16	20,295,538.03
购买商品、接受劳务支付的现金	18,345,415.92	15,755,559.86

客户贷款及垫款净增加额		-1,017.31
存放中央银行和同业款项净增加额	510.30	-3,359.09
支付签发保险合同赔款的现金	84,926.43	90,572.79
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	69,512.50	92,157.92
支付分出再保险合同的现金净额	1,582.34	5,968.14
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	673,735.97	641,390.41
支付的各项税费	572,004.50	589,691.37
支付其他与经营活动有关的现金	2,500,672.82	2,431,529.41
经营活动现金流出小计	22,248,360.77	19,602,493.50
经营活动产生的现金流量净额	2,459,942.38	693,044.53
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,924,238.33	2,617,453.38
取得投资收益收到的现金	74,082.61	53,716.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,186.80	11,904.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		4,831.59
收到其他与投资活动有关的现金	283,796.85	1,096,588.70
投资活动现金流入小计	3,283,304.59	3,784,494.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,036,899.90	2,371,344.32
投资支付的现金	4,510,372.31	3,963,893.37
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		142,095.70
支付其他与投资活动有关的现金	36,015.25	411,437.70
投资活动现金流出小计	6,583,287.46	6,888,771.09
投资活动产生的现金流量净额	-3,299,982.87	-3,104,276.31
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	873,727.83	912,702.19
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	384,060.83	738,976.37
取得借款收到的现金	12,094,138.28	11,606,693.22
收到其他与筹资活动有关的现金	442,366.42	297,124.13
筹资活动现金流入小计	13,410,232.53	12,816,519.55
偿还债务支付的现金	9,130,708.82	9,349,264.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	703,352.40	701,611.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	112,288.45	185,099.12
支付其他与筹资活动有关的现金	279,047.16	43,928.79

筹资活动现金流出小计	10,113,108.38	10,094,805.27
筹资活动产生的现金流量净额	3,297,124.15	2,721,714.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16,176.36	529.97
五、现金及现金等价物净增加额	2,440,907.30	311,012.47
加：期初现金及现金等价物余额	9,645,599.84	8,688,104.29
六、期末现金及现金等价物余额	12,086,507.13	8,999,116.75

表 8-5：发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	412,325.37	275,594.80
交易性金融资产	6,432.80	6,612.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	39,000.40	34,993.76
应收款项融资		
预付款项	2,188.98	807.35
其他应收款	1,488,799.22	1,482,663.99
其中：应收利息		
应收股利		
存货	22.74	24.08
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	13,127.45	22,127.71
流动资产合计	1,961,896.96	1,822,823.71
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	21,909,835.39	21,352,234.70
其他权益工具投资	2,508,829.76	2,365,207.15

其他非流动金融资产		
投资性房地产	42,480.23	43,427.52
固定资产	1,952,426.05	2,054,673.76
在建工程	19,203.46	9,873.47
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	465,478.43	430,676.33
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	3,476.70	3,792.76
长期待摊费用	23,417.54	27,557.78
递延所得税资产		
其他非流动资产	4,191,564.62	3,968,165.40
非流动资产合计	31,116,712.18	30,255,608.88
资产总计	33,078,609.14	32,078,432.59
流动负债：		
短期借款	5,769,484.47	4,787,773.66
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	133,488.07	119,407.56
预收款项	329.68	249.24
合同负债		
应付职工薪酬	24,952.86	26,273.99
应交税费	2,215.27	4,666.05
其他应付款	255,495.29	154,957.08
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	237,398.97	760,133.90
其他流动负债	1,407,717.31	2,013,017.01
流动负债合计	7,831,081.92	7,866,478.49
非流动负债：		
长期借款	1,863,122.36	1,927,056.40

应付债券	2,060,000.00	1,660,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,246,495.94	1,246,495.94
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	232,969.21	321,926.81
递延所得税负债	13,279.74	13,400.50
其他非流动负债	4,212,143.89	3,989,937.44
非流动负债合计	9,628,011.13	9,158,817.10
负债合计	17,459,093.05	17,025,295.59
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本（或股本）	3,160,000.00	3,160,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,633,643.43	7,204,002.83
减：库存股		
其他综合收益	53,053.11	53,280.99
专项储备		
盈余公积	641,714.97	641,714.97
未分配利润	4,131,104.59	3,994,138.22
所有者权益（或股东权益）合计	15,619,516.09	15,053,137.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	33,078,609.14	32,078,432.59

表 8-6 ： 发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	339,236.63	307,579.08
减：营业成本	169,640.95	150,647.33
税金及附加	1,566.07	1,158.01
销售费用		
管理费用	8,644.28	10,287.06
研发费用	336.26	978.62
财务费用	113,712.20	110,242.31
其中：利息费用		

利息收入		
加：其他收益	6,626.28	4,093.81
投资收益（损失以“－”号填列）	85,334.21	251,373.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	39,504.85	22,818.58
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-179.21	788.74
信用减值损失（损失以“－”号填列）		0.01
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-316.06	-316.06
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-2.86	-0.02
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	136,799.22	290,205.47
加：营业外收入	473.39	835.41
减：营业外支出	351.04	569.60
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	136,921.57	290,471.28
减：所得税费用	-44.80	100.45
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	136,966.37	290,370.82

表 8-7 ： 发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
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	307,313.96	287,976.18
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	273,309.69	550,239.17
经营活动现金流入小计	580,623.65	838,215.35
购买商品、接受劳务支付的现金	11,716.99	15,894.33
支付给职工以及为职工支付的现金	23,069.95	23,381.64
支付的各项税费	13,064.00	13,002.79
支付其他与经营活动有关的现金	253,059.30	491,900.45
经营活动现金流出小计	300,910.24	544,179.21
经营活动产生的现金流量净额	279,713.40	294,036.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	9,538.54	50,321.67
取得投资收益收到的现金	45,714.06	229,376.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.93	31.71
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	59,583.83	488,847.85

投资活动现金流入小计	114,849.36	768,577.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,095.44	56,415.75
投资支付的现金	671,482.37	837,732.14
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	25,000.00	479,216.14
投资活动现金流出小计	730,577.81	1,373,364.02
投资活动产生的现金流量净额	-615,728.45	-604,786.11
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	469,667.00	73,725.82
取得借款收到的现金	9,317,838.81	7,522,781.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	9,787,505.81	7,596,506.82
偿还债务支付的现金	9,120,507.38	6,749,508.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	141,921.62	135,126.37
支付其他与筹资活动有关的现金	52,331.19	6,209.33
筹资活动现金流出小计	9,314,760.20	6,890,843.79
筹资活动产生的现金流量净额	472,745.61	705,663.03
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	136,730.57	394,913.06
加：期初现金及现金等价物余额	274,715.11	262,298.06
六、期末现金及现金等价物余额	411,445.68	657,211.12

(二) 发行人 2026 年半年度部分重要财务数据变动情况

表 8-10：发行人重要财务数据情况

单位：万元

科目	2026 年 6 月 30 日	2025 年末	变动比例	变动原因
总资产	122,426,054.09	114,753,084.74	6.69%	/
净资产	40,666,680.41	39,639,727.51	2.59%	/
科目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动比例	变动原因
营业收入	18,604,615.64	16,415,719.58	13.33%	/
净利润	353,243.03	355,990.21	-0.77%	/
经营活动产生的现金流量净额	2,459,942.38	693,044.53	254.95%	主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加。

五、发行人半年度资信变动情况

截至 2026 年 6 月末，发行人共计获得主要银行授信 10,626.25 亿元，未使用授信额度 7,405.40 亿元。

表 8-11：截至 2026 年 6 月末发行人获得主要银行授信情况

单位：亿元

银行	授信	用信	未使用额度
农业银行	2,132.00	487.00	1,645.00
建设银行	1,852.00	557.00	1,295.00
国开行	1,743.00	747.00	996.00
工商银行	1,448.00	664.00	784.00
中国银行	936.00	384.00	552.00
进出口行	530.20	149.00	381.20
中信银行	522.20	59.65	462.55
平安银行	503.00	88.12	414.88
交通银行	492.00	50.11	441.89
浙商银行	467.85	34.97	432.88
合计	10,626.25	3,220.85	7,405.40

六、债务违约记录

根据中国人民银行征信系统查询，发行人近三年未出现债务违约情况。

七、发行人 2026 年半年度其他重要事项

（一）其他经营重要事项

发行人 2026 年 1-6 月未发生《信息披露规则》所列重大事项，未发生注册资本变动、控股股东和实际控制人变化、重大在建工程违法违规、丧失重要子公司控制权等情况。截至本募集说明书签署日，发行人近一期生产经营未发生重大不利变化。

（二）其他财务重要事项

截至本募集说明书签署之日，发行人未发生企业年度报表或季度报表总资产同比下降 30%以上或净资产下降 10%以上；未发生企业年度报表或季度报表新出现亏损或亏损同比持续扩大；除经营性现金流量净额外未发生企业年度报表或半年度报表营业收入、营业利润、净利润等财务指标同比大幅下降；公司金融衍生产品、投资理财产品等金融资产未出现重大亏损或浮亏情况；未发生其他影响偿债能力的重大不利变化等情况。

第九章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具的发行无信用增进，能否如期兑付取决于发行人信用。

第十章税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

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销售货物、服务、无形资产、不动产（以下称应税交易），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的，均属于在境内发生应税交易。投资人应当依法缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债务融资工具的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），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，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易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
的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。
截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书
据时，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。

本期债务融资工具所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者
所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织
另有规定的按规定执行。

第十一章主动债务管理

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期间隔应当不超过 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。

第十二章信息披露安排

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）、《公司信用类债券信息披露管理办法》、（中国人民银行中华人民共和国国家发展和改革委员会中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第22号）、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《浙江省交通投资集团有限公司章程》等相关规定，制定了《浙江省交通投资集团有限公司公司信用类债券信息披露管理办法》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

（二）董事和董事会、高级管理人员的职责

公司已制定《浙江省交通投资集团有限公司公司信用类债券信息披露管理办法》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露标准和管理要求。资金中心为信披负责部门，具体负责信息披露相关事宜。

（三）信息披露事务负责人

发行人信息披露事务负责人情况如下：

信息披露事务负责人：李媛

职务：党委委员、副总经理

联系电话：0571-85301511

传真：0571-85301511

电子邮箱：liyuan@cncico.com

二、信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

（一）发行前的信息披露安排

本期债务融资工具发行日前【1】个工作日，发行人将通过交易商协会认可的网站披露如下文件：

- 1、募集说明书；
- 2、信用评级报告；
- 3、法律意见书；
- 4、发行人最近三年经审计的财务报告和最近一期未经审计的会计报表。

（二）存续期内定期信息披露

发行人在本期债务融资工具存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

(三) 存续期内重大事项的信息披露

存续期内,企业发生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时,应当及时披露,并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称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）本金兑付和付息事项

发行人应当在本期债务融资工具本息兑付日前五个工作日，通过交易商协会认可的网站公布本金兑付、付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

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，企业将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构将披露违约处置进展，企业将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，将在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理办法发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

（五）发行结果信息披露

企业或簿记管理人应当在不晚于债务融资工具交易流通首日披露发行结果。公告内容包括但不限于当期债券的实际发行规模、期限、价格等信息。

上述信息的披露时间应不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。债务融资工具同时在境内境外公开发行的，其信息披露义务人在境外披露的信

息，在境内同时披露。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。

第十三章持有人会议机制

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】中国光大银行股份有限公司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：中国光大银行股份有限公司

联络人姓名：汤君平

联系方式：0571-87895490

联系地址：浙江省杭州市拱墅区浙商时代大厦 A 幢 604 室

邮箱：13989460181@163.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二)【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1、发行人；

2、增进机构；

3、受托管理人；

4、出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5、出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人。

（三）【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

- 1、发行人未按照约定按期¹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；

¹债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

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；

10、发行人实际控制权变更；

11、发行人被申请破产；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10%的比例要求，或前期已就同一事项召开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召集人联系地址或通过“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”）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、会议的表决和决议

(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和其他议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九)【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一)【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二)【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三)【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四)【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文

件、会议决议公告、持有人会议决议答复（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存续期服务系统召集召开。

召集人可以通过存续期服务系统发送议案、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存续期服务系统进行书面提议、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存续期服务系统提出补充议案。

（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。

第十四章受托管理人机制

本期债务融资工具未设置受托管理机制。

第十五章 投资人保护条款

本期债务融资工具未设置投资人保护条款。

第十六章 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；

1.1 宽限期条款

发行人在上述情形发生之后有【5】个工作日的宽限期。宽限期内应以当期应付未付的本金和利息为计息基数、按照票面利率上浮【0.1】BP 计算利息。

发行人发生前款情形，应不晚于本息应付日的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期支付本金或兑付利息的安排性公告，说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、宽限期内偿付安排等内容。

发行人在宽限期内足额偿付了全部应付本金和利息(包括宽限期内产生的利息)，则不构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应不晚于足额偿还的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期内完成资金偿付的公告，说明债项基本情况及支付完成情况等。

若发行人在宽限期届满日仍未足额支付利息或兑付本金的，则构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应于当日向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付利息或兑付本金的公告，说明债项基本情况、未能在宽限期内支付的原因及相关工作安排。

2、因发行人触发本募集说明书中“投资人保护条款”(如有)及其他条款的约定(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

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件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。

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

无。

七、不可抗力

（一）不可抗力是指本期债务融资工具发行后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（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；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，本公司应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护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持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

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，由发行人住所地人民法院管辖。

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募集说明书约定的任何权利，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。

第十七章 发行有关机构

发行人	名称：浙江省交通投资集团有限公司 法定代表人：高浩孟 地址：浙江省杭州市钱江新城五星路 199 号明珠国际商务中心 联系人：张卉雪 电话：0571-85391291 传真：0571-85301511 邮政编码：310016
主承销商、簿记 管理人、存续期 管理机构	名称：中国光大银行股份有限公司 地址：北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心 法定代表人：吴利军 联系人：汤君平 电话：0571-87895490 传真：0571-87895490
联席主承销商	名称：广发银行股份有限公司 地址：广州市越秀区东风东路 713 号广发银行大厦 法定代表人：林朝晖 联系人：王嘉鹭 联系电话：020-38322748 传真：/ 邮编：510000

律师事务所 **名称：浙江六和律师事务所**

负责人：刘珂

地址：杭州市西湖区求是路 8 号公元大厦北楼 20 楼

联系人：叶永祥

电话：0571-81109181

邮政编码：310000

审计机构 **名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）**

地址：杭州市钱江新城新业路 8 号

负责人：高峰、余强

联系人：任成

电话：0571-88879999

传真：0571-88879000

邮政编码：310016

信用评级机构 **名称：联合资信评估股份有限公司**

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

法定代表人：王少波

联系人：杨依水

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮政编码：100022

登记、托管、结 **名称：银行间市场清算所股份有限公司**

算机构 法定代表人：马贱阳

地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200002

集中簿记建档系 **名称：北京金融资产交易所有限公司**

统技术支持机构 **地址：北京市西城区金融大街乙 17 号**

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100033

发行人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及其他重大利害关系。

第十八章备查文件

一、备查文件

- (一) 《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕TDFI29 号）
- (二) 本期债务融资工具募集说明书
- (三) 发行人近三年经审计的财务报告及近一期未经审计财务报表
- (四) 本期债务融资工具的法律意见书
- (五) 信用评级报告
- (六) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件

二、文件查询地址

投资者可以通过交易商协会认可的网站、发行人和主承销商查询与本期债务融资工具发行相关的前述备查文件。投资者可通过发行人在交易商协会认可的网站披露的《接受注册通知书》项下的募集说明书查阅历史信息。交易商协会认可的网站包括北京金融资产交易所网站（www.cfaf.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）。

（一）发行人

名称：浙江省交通投资集团有限公司

地址：浙江省杭州市钱江新城五星路 199 号明珠国际商务中心

联系人：张卉雪

电话：0571-85391291

传真：0571-85301511

邮政编码：310016

（二）主承销商、存续期管理机构

名称：中国光大银行股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心

法定代表人：吴利军

联系人：汤君平

电话：0571-87895490

传真：0571-87895490

邮编：100033

（三）联席主承销商

名称：广发银行股份有限公司

地址：广州市越秀区东风东路 713 号广发银行大厦

法定代表人：林朝晖

联系人：郭艺梦

联系电话：020-38322352

传真：/

邮编：510000

附录：计算公式

- 1 流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 2 速动比率=（期末流动资产-期末存货净额）/期末流动负债
- 3 资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%
- 4 应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）/2
- 5 存货周转率=营业成本/（期初存货+期末存货）/2
- 6 总资产周转率=营业收入/平均资产总额
- 7 流动资产周转率=营业收入/（期初流动资产+期末流动资产）/2
- 8 总资产收益率=净利润/平均资产总额×100%
- 9 净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%
- 10 EBIT=利润总额+计入财务费用的利息支出
- 11 EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- 12 营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

(本页无正文，为《浙江省交通投资集团有限公司 2026 年度第十一期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

