

陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第十一期中期票据募集说明书

发行人：陕西交通控股集团有限公司

注册金额：	统一债务融资工具注册
本期发行金额：	人民币 10 亿元
发行期限：	5+N（5）年期，于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期
担保情况：	无担保
信用评级机构：	中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果：	主体信用等级 AAA，评级展望为稳定；无债项评级

主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：

中信银行股份有限公司



联席主承销商：

上海浦东发展银行股份有限公司



二零二六年九月

声明与承诺

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

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、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。

企业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、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括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、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，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，相关信息详见“第十六章 备查文件”。

目录

声明与承诺	II
目录	IV
重要提示	7
一、发行人主体提示	7
二、发行条款的提示	8
三、关于持有人会议机制相关约定的提示	8
四、主动债务管理提示	9
五、违约、风险情形及处置	9
第一章 释义	11
第二章 风险提示及说明	14
一、与本期债务融资工具相关的风险	14
二、与发行人相关的风险	14
三、本期债务融资工具所特有的风险	22
第三章 发行条款	23
一、本期中期票据的主要发行条款	23
二、本期中期票据的发行安排	25
第四章 募集资金用途	28
一、募集资金用途	28
二、发行人承诺	28
三、偿债保障措施	28
第五章 企业基本情况	30
一、发行人基本情况	30
二、发行人历史沿革及总体情况	30
三、控股股东、实际控制人及股权质押及其他争议情况说明	31
四、发行人独立性	31
五、发行人主要权益投资情况	32
六、发行人治理机制	34
七、发行人董事及高管人员情况	45
八、发行人员工构成情况	48
九、发行人主营业务情况	48
十、发行人主要在建及拟建设项目情况	73
十一、发行人的发展战略及目标	77
十二、发行人所处行业状况及发展前景	77
十三、其他重要事项	83
第六章 企业主要财务状况	84
一、财务报表编制情况	84
二、重大会计科目分析	99

三、重要财务指标分析	124
四、有息债务情况	126
五、公司关联交易情况	129
六、公司承诺及或有事项	135
七、公司资产受限情况	137
八、衍生产品情况	140
九、重大投资理财产品情况	140
十、海外投资情况	140
十一、直接债务融资计划	140
十二、其他重要事项	140
第七章 企业资信状况	141
一、银行授信情况	141
二、债务违约情况	142
三、债券发行及偿还历史情况	142
四、永续债存续情况	148
第八章 发行人 2026 年 1-6 月基本情况	159
一、发行人 2026 年 1-6 月主营业务情况	159
二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况	162
三、发行人对外担保情况	172
四、发行人资信变动情况	172
五、发行人其他重大事项	173
第九章 债务融资工具信用增进	174
第十章 税项	175
一、投资本期债务融资工具所缴纳的税项	175
二、声明	175
第十一章 信息披露安排	177
一、发行人信息披露机制	177
二、本期债务融资工具发行前的信息披露	177
三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露	177
四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露	178
五、本期债务融资工具本息兑付信息披露	179
第十二章 持有人会议机制	181
一、会议目的与效力	181
二、会议权限与议案	181
三、会议召集人与召开情形	181
四、会议召集与召开	183
五、会议表决和决议	185
六、其他	186
第十三章 主动债务管理	187

一、置换	187
二、同意征集机制	187
第十四章 违约、风险情形及处置	190
一、违约事件	190
二、违约责任	190
三、发行人义务	190
四、发行人应急预案	190
五、风险及违约处置基本原则	191
六、处置措施	191
七、不可抗力	191
八、争议解决机制	191
九、弃权	192
第十五章 发行的有关机构	193
第十六章 备查文件	195
一、备查文件	195
二、文件查询地址	195
附录：主要财务指标计算公式	196

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、未来资本支出较大，总体债务压力较大的风险

公司是陕西省最大的交通项目投融资主体，承担了省内大量的高速公路建设职能。目前公司正在进行鄠邑经周至至眉县等项目建设，而高速公路建设前期投入大、施工周期长、资金占用多，属于资本密集型行业。截至2026年3月末，公司主要在建公路项目共6个，概算总投资502.01亿元，已投资131.48亿元。高速公路建设的行业特点决定了发行人未来资本支出较大，对资金需求较大。目前发行人外部筹资方式以债权融资为主，如果公司不能有效管理其未来投资，将可能出现资本支出过大，并进一步导致总体债务压力较大的风险。

2、高速公路建设和运营的风险

高速公路建设具有建设周期长、资金投入大等特点，在成本、工期和质量等重要目标方面是否实施了有效控制，对当期的建造成本以及未来的营运成本都会产生直接或间接的影响。对于目前在建的高速公路项目，公司虽然已在业务流程、主要材料采购、人员配备和施工合约等方面给予了很高的重视，但未来建筑材料价格波动、征地拆迁补偿标准上涨和中途设计可能变更以及政府可能颁布的新政策和技术规范等因素，仍将对公司在建高速公路项目的成本、工期和质量造成一定影响。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致发行人的经营业绩受到一定的影响。

3、受限资产规模较大的风险

截至2025年末，公司受限货币资金为17.37亿元，主要是保函保证金、定期存单及被冻结资金等。此外，公司还将公路资产及其收费权进行质押借款等融资。截至2025年末，上述受限资产账面价值合计约为4,338.74亿元，占公司总资产的比重为69.93%，受限规模较大。公司受限资产规模整体保持较高水平，可能对公司经营构成一定不利影响。

(二) 情形提示

发行人已按照《非金融企业债务融资工具注册工作规程》第二十八条和《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020年版）》之MQ.4表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8（股权委托管理），对是否发生重大（或重要）事项进行排查。

发行人近一年以来涉及重大资产重组、重要事项、股权委托管理的情形如下：

1、发行人本部无偿划转资产

根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西交通控股集团有限

公司将持有的西安公路研究院有限公司 70%股权无偿划转长安汇通投资管理有限公司的批复》（陕国资发[2024]86 号），陕西省国资委同意陕西交通控股集团有限公司将持有的西安公路研究院有限公司 70%股权无偿划转长安汇通投资管理有限公司。根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于同意西安公路研究院有限公司 70%股权无偿划转事项变更划入方的批复》（陕国资发〔2024〕117 号），陕西省国资委同意西安公路研究院有限公司 70%股权无偿划转事项的划入方由长安汇通投资管理有限公司变更为长安汇通集团有限责任公司，其他事项保持不变。变更后，长安汇通集团有限责任公司持有西安公路研究院有限公司 70%股权，发行人持股 30%。

2、取消监事会和监事并修订公司章程

依据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西交通控股集团有限公司章程的批复》（陕国资发〔2025〕56 号），根据《公司法》《企业国有资产法》等法律法规规定，批准发行人《陕西交通控股集团有限公司章程》（以下简称“《章程》”），该《章程》自批准之日起生效。发行人《章程》载明，发行人不设监事会、监事，由董事会审计委员会、内部审计等机构行使相关职权。

3、发行人董事发生变动

2026 年 9 月，根据陕西省国资委陕国资【2026】6 号文件，经省国资委研究，聘刘明生为陕西交通控股集团有限公司外部董事。欧世秦、肖新房不再担任陕西交通控股集团有限公司外部董事职务。

发行人现有董事人员六名，分别为：孔庆学、黄会奇、郭利平（职工董事）、谢辉（外部董事）、许蓁蓁（外部董事）、刘明生（外部董事）。

二、发行条款的提示

本期中期票据为永续票据，设置利息递延支付权、发行人赎回选择权、持有人救济条款等等，本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，发行人在会计初始确认时拟将本期中期票据计入所有者权益，具体发行条款见本募集说明书“第三章 发行条款”。

三、关于持有人会议机制相关约定的提示

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

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少

超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

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

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了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，包括变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更本期债务融资工具受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

四、主动债务管理提示

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。

五、违约、风险情形及处置

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违

约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十二章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十三章“同意征集机制”实施重组。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/交控集团	指	陕西交通控股集团有限公司
主承销商、簿记管理人、存续期管理机构	指	中信银行股份有限公司
联席主承销商	指	上海浦东发展银行股份有限公司
非金融企业债务融资工具	指	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，简称“债务融资工具”
本期债务融资工具	指	陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第十一期中期票据
募集说明书	指	本公司为本期债务融资工具的发行而根据有关法律法规制作的《陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第十一期中期票据募集说明书》
本次发行	指	本期债务融资工具的发行行为
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所/上清所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心	指	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
承销协议	指	公司与主承销商签订的《陕西交通控股集团有限公司 2024-2026 年度债务融资工具承销协议》
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
余额包销	指	本期债务融资工具的主承销商按照《陕西交通控股集团有限公司 2024-2026 年度债务融资工具承销协议》的规定，在发行期结束后，将未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
簿记建档/集中簿记建档	指	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
银行间市场	指	全国银行间债券市场
章程/公司章程	指	《陕西交通控股集团有限公司章程》
法定节假日或休息日	指	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）
工作日	指	北京市商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）

元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
近三年	指	2023 年度、2024 年度、2025 年度
近三年末	指	2023 年末、2024 年末、2025 年末
《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《管理办法》	指	中国人民银行令〔2008〕第 1 号文件颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
延长石油	指	陕西延长石油（集团）有限责任公司
高速集团、陕高速	指	陕西省高速公路建设集团公司
交建集团、陕交建	指	陕西省交通建设集团有限公司
G7011	指	连接湖北省十堰市至甘肃省天水市之间的高速公路信息编码
G30	指	连接江苏省连云港市至新疆霍尔果斯口岸之间的高速公路信息编码
G65	指	连接内蒙古包头市至广东省茂名市之间的高速公路信息编码
十一五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年即 2006-2010 年
十二五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年即 2011-2015 年
十三五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年即 2016-2020 年
十四五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年即 2021-2025 年
工程监理	指	监理人员依据监理合同对工程质量、安全、环保、费用、进度和合同等实施的监督和管理活动
公路	指	市间、城乡间、乡村间主要供汽车行驶的公共道路。主要由路基、路面、桥梁、涵洞、隧道、公路渡口、防护及支撑工程、公路用土地及公路附属设施组成
路基	指	公路的基本结构，是支撑路面结构的基础，与路面共同承受行车荷载的作用，同时承受气候变化和各种自然灾害的侵蚀和影响
路面	指	铺筑在公路路基上与车轮直接接触的结构层，承受和传递车轮荷载，承受磨耗，经受自然气候和各种自然灾害的侵蚀和影响
桥梁、涵洞	指	公路跨越水域、沟谷和其他障碍物时修建的构造物。按照《公路工程技术标准》规定，单孔跨径小于 5 米或多孔跨径之和小于 8 米称为涵洞，大于这一规定值则称为桥梁
隧道	指	建造在山岭、江河、海峡和城市地面下，供车辆通过的工程构造物
国道	指	具有全国性政治、经济意义的主要干线公路，包括重要的国际公路，国防公路、连接首都与各省、自治区、直辖市首府的公路，连接各大经济中心、港站枢纽、商品生产基地和战略要地的公路
省道	指	具有全省（自治区、直辖市）政治、经济意义，并由省（自

		治区、直辖市)公路主管部门负责修建、养护和管理的公路干线
县道	指	具有全县(县级市)政治、经济意义,连接县城和县内主要乡(镇)、主要商品生产和集散地的公路,以及不属于国道、省道的县际间公路。县道由县、市公路主管部门负责修建、养护和管理
乡道	指	主要为乡(镇)村经济、文化、行政服务的公路,以及不属于县道以上公路的乡与乡之间及乡与外部联络的公路。乡道由乡人民政府负责修建、养护和管理
专用公路	指	专供或主要供厂矿、林区、农场、油田、旅游区、军事要地等与外部联系的公路。专用公路由专用单位负责修建、养护和管理。也可委托当地公路部门修建、养护和管理
高速公路	指	专供汽车分向、分车道行驶,并应全部控制出入的多车道公路。四车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 25,000-55,000 辆。六车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 45,000-80,000 辆。八车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 60,000-100,000 辆
一级公路	指	供汽车分向、分车道行驶,并可根据需要控制出入的多车道公路。四车道一级公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 15,000-30,000 辆。六车道一级公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 25,000-55,000 辆
二级公路	指	供汽车行驶的双车道公路。一般能适应每昼夜 3,000-7,500 辆中型载重汽车交通量

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

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

一、与本期债务融资工具相关的风险

（一）利率风险

在本期债务融资工具存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期债务融资工具将在银行间债券市场上进行流通，但本公司无法保证本期债务融资工具在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响债券的流动性，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将债务融资工具变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的资金状况与信用。在本期债务融资工具的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对本公司的经营活动产生重大负面影响，将可能影响本期债务融资工具的按时足额支付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、未来资本支出较大，总体债务压力较大的风险

公司是陕西省最大的交通项目投融资主体，承担了省内大量的高速公路建设职能。目前公司正在进行鄠邑经周至至眉县等项目建设，而高速公路建设前期投入大、施工周期长、资金占用多，属于资本密集型行业。截至2026年3月末，公司主要在建公路项目共6个，概算总投资502.01亿元，已投资131.48亿元。高速公路建设的行业特点决定了发行人未来资本支出较大，对资金需求较大。目前发行人外部筹资方式以债权融资为主，如果公司不能有效管理其未来投资，将可能出现资本支出过大，并进一步导致总体债务压力较大的风险。

2、受限资产规模较大的风险

截至2025年末，公司受限货币资金为17.37亿元，主要是保函保证金、定期存单及被冻结资金等。此外，公司还将公路资产及其收费权进行质押借款等融资。截至2025年末，上述受限资产账面价值合计约为4,338.74亿元，占公司总资产的比重为69.93%，受限规模较大。公司受限资产规模整体保持较高水平，可能对公

司经营构成一定不利影响。

3、其他应收款规模较大风险

发行人其他应收款规模较大，2023-2025年末，其他应收款分别为622,565.22万元、562,989.03万元和429,845.79万元，占流动资产比例分别为11.27%、9.14%和6.69%，存在一定的应收款项回款风险。

4、偿债压力较大的风险

发行人以非流动负债为主，截至2025年末，非流动负债为32,746,818.75万元，占总负债的比重为77.24%。非流动负债主要包括长期借款和应付债券。公司长期借款不断增长，2024年末及2025年末长期借款分别为28,699,779.99万元及29,261,532.98万元；应付债券主要为公司发行的债务融资工具、公司债券和非公开定向债务融资工具等债券品种，2024年末及2025年末应付债券分别为2,450,000.00万元及3,000,000.00万元。相比企业经营收入及经营活动现金流净额，发行人具有一定偿债压力，但目前国家宏观经济政策及基础设施投资政策宽松，企业贷款可得性高，因此主要为财务费用支出及项目贷款还本压力。

5、流动比率、速动比率较低风险

发行人主营业务为高速公路建设及运营，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。2023-2025年末，发行人流动比率分别为0.62倍、0.59倍和0.67倍；速动比率分别为0.54倍、0.50倍和0.59倍。发行人流动比率、速动比率较低，基本与行业特征相一致，但发行人未来如不能有效统筹运作财务资源，可能面临较大的短期偿债压力。

6、期间费用占比较大的风险

2023-2025年，发行人期间费用总额分别为1,976,061.23万元、1,803,200.28万元和1,529,758.39万元，占营业收入的比重分别为29.49%、23.33%及21.51%。其中，销售费用支出分别为97,109.34万元、103,283.42万元及47,624.39万元；管理费用支出分别为184,412.10万元、204,000.95万元及213,747.28万元；研发费用支出分别为32,016.22万元、37,905.48万元及49,469.06万元；财务费用支出分别为1,662,523.57万元、1,458,010.43万元及1,218,917.66万元。受财务费用持续高位的影响，不排除未来央行加息的情况，发行人可能面临期间费用增加、财务成本加大的风险。

7、拆迁带来的成本上升的风险

高速公路施工会面临土地及房屋拆迁等问题。由于拆迁补偿费用的不断上升及拆迁时间的不确定性会导致拆迁成本上升，发行人未来可能面临因拆迁带来的建设成本上升的风险。

8、资产流动性较弱的风险

2023-2025年末，发行人非流动资产分别为53,581,194.73万元、54,520,539.76万元及55,621,024.48万元，保持稳步增长。从资产结构来看，公司非流动资产占总资产的比重保持在90%左右，主要以高速路产为主，资产变现能力弱，资产投

资回收期长，存在一定的资产流动性较弱风险。

9、存货跌价风险

2023-2025年末，发行人存货分别为679,950.40万元、928,092.58万元及701,082.25万元，发行人2024年末存货较上年末增加248,142.18万元，增幅36.49%，主要系尚未开发的土地储备增加所致。发行人2025年末存货较上年末减少227,010.33万元，降幅24.46%。若未来房地产行业不景气、工程施工款无法及时收回以及库存商品价格下降，发行人将面临存货跌价损失风险，从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

10、筹资压力较大的风险

目前发行人正在进行多条高速公路项目建设，高速公路建设前期投入大、施工周期长、资本占用多，属于资本密集型行业。截至2026年3月末，公司主要在建公路项目共6个，概算总投资502.01亿元，已投资131.48亿元。高速公路建设的行业特点决定了发行人未来资本支出较大，对资金需求较大。目前发行人外部筹资方式以银行借款、债券融资为主，如果发行人不能进一步拓展筹融资渠道，可能会存在筹资压力较大的风险。

11、其他权益工具引起的资产负债率变动的风险

截至2025年末，发行人总资产62,047,746.31万元、所有者权益19,653,603.83万元，资产负债率68.33%。在发行人所有者权益中其他权益工具合计5,743,000.00万元，如后续会计政策调整、国家政策变化等使该部分其他权益工具不能计入权益类科目，发行人将面临其他权益工具引起的资产负债率变动的风险。

12、高速公路资产未计提折旧风险

根据《陕西省人民政府专项问题会议纪要》，2014年起公司高速公路资产不计提折旧，使得公司营业成本大幅降低，从而导致公路运营板块毛利率保持在较高水平，如后续政府相关政策调整，发行人高速公路资产计提折旧，将会面临营业成本大幅增加，资产、利润等财务指标将面临不利变化的风险。

13、财务费用较高的风险

2023-2025年，发行人财务费用分别为1,662,523.57万元、1,458,010.43万元及1,218,917.66万元，占各期营业收入之比分别为24.81%、18.86%和17.14%。随着营业收入增长，发行人财务费用占营业收入比例有所下降，但因债务规模较大，财务费用保持较高水平，发行人目前仍处于高速公路建设期，由于高速公路属于半公益性产品，其一次性投入较大，收益期较长，发行人的有息负债在一段时间内仍将保持高位。财务费用较高将制约发行人的盈利水平。

(二) 经营风险

1、经济周期风险

公路行业对经济周期的变化具有一定的敏感性，经济周期的变化会直接导致经济活动对运输能力要求的变化，进而影响公路交通流量及收费总量的变化。目前发行人所经营的公路全部在陕西省内，所经营公路的车流量和路费收入与国民

经济尤其是陕西省经济能否持续增长及繁荣有较为密切的关系。因此，经济周期的波动对发行人的经营业绩有一定的影响。

2、高速公路建设和运营的风险

高速公路建设具有建设周期长、资金投入大等特点，在成本、工期和质量等重要目标方面是否实施了有效控制，对当期的建造成本以及未来的营运成本都会产生直接或间接的影响。对于目前在建的高速公路项目，公司虽然已在业务流程、主要材料采购、人员配备和施工合约等方面给予了很高的重视，但未来建筑材料价格波动、征地拆迁补偿标准上涨和中途设计可能变更以及政府可能颁布的新政策和技术规范等因素，仍将对公司在建高速公路项目的成本、工期和质量造成一定影响。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致发行人的经营业绩受到一定的影响。

3、道路养护及改造的风险

高速公路建成通车后，需要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行状态。如果需要养护的范围较大或需要对原有道路进行拓宽，施工的时间较长，则会影响高速公路的正常通行和交通流量，从而导致车辆通行费收入减少。随着公司公路路产里程的增加，预计未来收费高速公路维修养护成本仍将维持一定规模。另外，随着公司高速公路开通年限的增长、车流量的上升和高速公路损耗的增大，养护业务的规模和费用可能上升，将会对车辆通行效率产生一定影响。

4、周边路网情况变化带来的分流风险

发行人经营的高速公路的车流量会受到周边路网情况变化的影响。一方面，与发行人经营的高速公路相邻或并行的一、二级公路及地方道路近年路况情况转好，与发行人经营的高速公路形成竞争，可能分流其经营的高速公路的车流量，对发行人的经营业绩产生不利影响；另一方面，与发行人经营的高速公路相连的其他公路将与发行人的高速公路产生协同效应，提升发行人经营的高速公路的车流量，对发行人的经营业绩产生有利影响。因此，周边路网情况的变化会给发行人的生产经营带来不确定性。

5、其他交通工具代替性竞争风险

经济快速发展带来了交通运输方式的转变。未来，航空、高铁、城际铁路等立体化的交通方式对目前以公路为主的运输方式形成了较大挑战。航空支线的普及可以更好地发挥其便捷性的特点，会分流大量高端客运流量；高速铁路的发展，不仅缩短了区际之间的运输距离，而且其安全性也成为许多中高端客流的首选。2010年1月28日郑州至西安高速铁路通车，最高时速352公里/小时，通车运营后，郑州至西安列车直达最短时间已由6个多小时缩短至2小时以内。郑西高铁的通车对发行人经营管理的西潼高速、西阎高速和阎禹高速的业务产生一定的替代作用；城际铁路的建设和运营，改变了区域范围内城市出行方式，其安全性和低价优势

成为有力的市场竞争因素。

6、燃油价格波动带来的风险

燃油价格变动会影响车辆的使用成本，导致车辆营运成本提高，进而削弱了公路运输相比铁路等其他运输方式的竞争力，可能对发行人高速公路车流量及路费收入产生一定影响。国家引入燃油税取代养路费等固定规费，改变了使用车辆的费用支出结构，可能会使部分对成本敏感的车辆减少出行次数，但同时部分车辆会选择省油、省时的高速公路，一定程度上减弱了该政策实施的不利影响。

7、重大自然灾害和恶劣天气状况带来的风险

重大自然灾害如地震、塌方、泥石流、山体滑坡等，可能会造成发行人运营的高速公路暂时关闭，严重情况下还可能造成部分路段毁损，直接导致发行人车辆通行费收入降低，养护成本上升，对发行人的经营业绩产生不利影响。恶劣天气状况如大雾、暴雨、大雪等可能对高速公路通行能力、路桥技术状态产生影响，有时需要关闭高速公路，这将直接导致发行人车辆通行费收入下降，对发行人的经营业绩产生不利影响。

8、重大交通事故带来的风险

在发行人运营的高速公路上发生重大交通事故可能会导致车辆通行速度降低，严重情况下会迫使部分路段暂时关闭，导致发行人车辆通行费收入下降，对发行人的经营业绩产生不利影响。

9、新建路产培育期较长的风险

截至2026年3月末，公司主要在建公路项目共6个，概算总投资502.01亿元，已投资131.48亿元。发行人新建及改扩建路产规模较大，新建路产建成后获得稳定的车流量需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，经营效益存在一定的不确定性；同时，项目未来建成投用后因利息费用化，公司财务费用规模增加，将一定程度上削弱公司盈利能力。

10、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，上述状况都可能会对发行人的经营造成不利影响。

11、受疫情等影响风险

2020年初，受新冠肺炎疫情影响，全国公路客、货运量均大幅下降，叠加短期的收费公路免收通行费的政策，高速企业盈利能力同比有所下滑，整体市场缺乏活力。此后一段时期内，国内疫情多点散发，受国家防疫政策影响，如人员不能聚集、交通管制等，发行人所在的高速行业受到一定影响。后续如遇类似情况，可能对发行人的生产经营造成一定影响。

12、高速公路的运营风险

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。

13、合并整合的风险

发行人是以陕西省高速公路建设集团公司、陕西省交通建设集团公司、陕西省交通投资集团有限公司等三家集团公司为基础, 合并了陕西省交通规划设计研究院、西安公路研究院等其他14家企业新设重组成立。其中高速集团、交建集团均为大型国企, 债权债务规模大, 关系繁多复杂, 临期债务也相对较大。在后续整合过程中, 对发行人的管理、协调、人员和资源配备提出了更高的要求, 发行人能否对其各业务板块进行统一的发展规划并形成有效的控制管理, 这对发行人的经营管理能力提出了较高的要求, 因此发行人面临一定的合并整合的风险, 管理难度较大。

14、关联交易风险

发行人新设重组后, 关联方较多, 未来可能存在关联交易。一方面, 关联交易的存在使发行人业务独立性受到一定影响; 另一方面, 如果发行人出现未按规定及时充分披露关联交易信息以及未按市场化原则进行关联方交易定价等事项, 也会给发行人带来企业不独立的声誉风险。

15、高速公路收费权到期的风险

截至2025年末, 发行人所运营管理的收费还贷高速公路共74条, 通车里程合计5,736.42公里, 收费期限从15年至30年不等。若未来发行人经营的高速收费权到期, 发行人未能获得收费权的续期, 则可能对发行人的营业收入产生重大影响。

(三) 管理风险

1、高速公路经营规模扩张带来的管理风险

截至2025年末, 发行人所运营管理的收费还贷高速公路共74条, 通车里程合计5,736.42公里, 在陕西省高速公路建设与运营业务中处于垄断地位。由于公司所管理的路产规模迅速扩大, 所以发行人需要充分发挥自身在公路建设和营运管理方面的经验, 根据实际情况不断改进管理模式和完善内部控制, 对业务和人员进行有效整合, 以应对高速公路经营规模扩张带来的管理风险。

2、安全管理风险

发行人投入运营的高速公路在施工建设、日常运营管理过程中会遇到安全问题, 包括施工建设安全事故、运营中的安全隐患等因素, 交控集团按照国务院颁发的《公路安全保护条例》的规定切实加强公路保护, 保障公路完好、安全和畅通。如果在项目建设、道路维护、路政管理、查处违章超载等行为中有任何处理不当的情形, 则可能导致安全方面的事故, 进而对发行人的成本控制、项目建设进度、正常经营和形象声誉造成不利影响。

3、突发事件引发公司治理结构变化的风险

发行人已建立了董事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会不能顺利运行，将对发行人的公司治理结构造成不利影响。

4、项目公司管理风险

发行人项目公司数量较多，覆盖区域较广，管理体系较为复杂。这种经营模式使发行人在业务、财务与资金、人事等方面面临管理与控制风险。虽然发行人对于项目公司运营管理有一套完善的内部管理机制，但如果内部管理机制不能适应子公司数量增多的要求，则可能带来管理失控的风险。

(四) 政策风险

1、收费标准调整的风险

发行人的主营业务收入主要来源于其自身经营的政府还贷高速公路的车辆通行费收入。根据《收费公路管理条例》和《陕西省收费公路管理办法》规定，车辆通行费的收费标准制定或调整实行听证制度，通过听证的车辆通行费收费标准方案由省人民政府交通行政主管部门会同价格、财政行政主管部门审核后，报省人民政府审查批准。因此，发行人在决定收费标准时自主权较小，难以根据经营成本或市场供求变化自行及时调整。2015年7月，交通运输部发布了《收费公路管理条例》修订征求意见稿，提出政府收费的高速公路实行统借统还，收费期限以路网实际偿债期确定，不再受具体年限限制；偿债期、经营期届满后，实行养护管理收费机制。2018年12月，交通运输部发布了《收费公路管理条例（修订草案）》，修订草案进一步提高了收费公路设置门槛，提出“建设收费公路，应当符合高速公路技术等级要求”，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。此外，贯彻落实国务院关于推动取消高速公路省界收费站的部署要求，修订草案提出“收费公路除出入口外，不得在主线上设置收费站”。2019年5月，国务院办公厅发布《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》，《方案》要求修订《收费公路车辆通行费车型分类》标准，调整货车通行费计费方式，自2020年1月1日起，统一按车（轴）型收费，并确保不增加货车通行费总体负担，同步实施封闭式高速公路收费站入口不停车称重检测。当前《条例》正式颁布时间尚未确定，其具体条款的修订亦存在不确定性，如果发行人的车辆通行费收费标准在未来物价水平或发行人经营成本上升较大时未能作出及时调整，将对发行人的经营业绩造成一定的不利影响。

2、收费政策调整的风险

发行人主营业务为高速公路建设运营。按照国务院颁布的《收费公路管理条例》规定：政府还贷公路的收费期限，按照用收费偿还贷款、偿还有偿集资款的原则确定，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；经营性收费公路的收费期限不超过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。该条例从2004年11月1日起施行。该条例试行前在建的和已投入运行的收费公路,由国务院交通部门会同国务院发展改革部门和财政部门依照该条例规定的原则进行规范,具体办法由国务院交通主管部门制定。由于公路收费经营权受时间限制,当公路经营期限届满,若公司的续展申请未获得批准,可能对发行人的持续稳定经营带来影响。

3、行业政策变化的风险

在项目建设方面,未来五年高速公路新建项目受国家宏观政策的影响,特别是国家高速公路网整体建成后部分路网的扩容改造时间尚未确定;项目融资方面,国家固定资产投资政策和资金信贷政策同样受国家宏观调控政策的影响,这些政策的不确定将对集团建设项目的开工和完工产生影响,成为制约集团未来发展的重要因素;运营管理方面,公司管理体制改革的不完善和高速公路消防管理运行方式的不完善,特别是国家高速公路通行费征收政策变化的不确定性,在一定程度上约束了发行人的公路运营管理。根据交通运输部发布的《综合运输服务“十四五”发展规划》,“十四五”期间以加快建设交通强国为总目标,加快构建便捷顺畅、经济高效、开放共享、绿色智能、安全可靠的现代综合运输服务体系,发行人所属的交通基础设施行业是国家当前一定时期内重点扶持的国民经济基础行业,但发行人在高速公路项目建设、运营方面仍面临政策变化的风险。

4、环境保护政策的风险

高速公路在建设施工时,需征用沿线土地,并需取土和填埋废弃物,会对沿途的土地、河流、山地等植被和水土造成影响。车辆通过高速公路时会不同程度地产生废气、粉尘及噪音等环境问题。随着交通量的增长,高速公路沿线噪声、汽车有害气体排放量和大气粉尘含量等也将相应提高。为满足国家环保政策的要求,发行人在高速公路建设时须尽量避免穿越城镇,以减少汽车噪音对居民区的影响;加大公路沿线绿化投入,改善路面材料质量,以降低汽车噪声;对沿线可能受较严重噪声影响的住户采取迁移或防噪措施;对取土场、采石场、废弃物的填埋地点详细规划,以减少施工期的尘土污染;运营中须加强配套设施检测维护,并注重对环境变化的监测等。因此,环境保护及国家环保政策的调整将会加大发行人的建设和营运成本。

5、地方政府公路资产整合的风险

发行人是由陕西省人民政府国有资产监督管理委员会100%控股的国有独资公司,近年来,随着宏观经济的不断发展,各地高速公路建设规模不断增加,为了有效利用资源,提高经营管理效率,地方政府对各地公路路产都进行了一系列的整合。尽管发行人具有独立自主的企业经营权,但发行人股权及资产的划转一定程度上受政府主导。如果未来地方政府继续进行资产整合,可能会造成公司资产规模的变化,不利于公司债务的偿付。

6、补贴政策变化的风险

2023-2025年,发行人政府补助金额分别为7,175.96万元、8,518.98万元及

7,933.20万元。由于政府补贴政策变化的不确定性，会导致发行人收入产生一定的波动，发行人面临政府补贴政策变化的风险。此外，若因外部环境发生重大变化，导致公司盈利能力下滑，公司将难以通过有限的政府补贴保障盈利水平。

三、本期债务融资工具所特有的风险

(一) 不行使赎回权的风险

本期中期票据没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权赎回本期中期票据，如果发行人在可行使赎回权时没有行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

(二) 利息递延支付的风险

本期中期票据存续期内，除非发生强制付息事件，发行人有权根据本募集说明书的约定递延支付利息。发行人行使利息递延的次数不受任何限制，且利息递延不构成违约。虽然本期中期票据的投资者有权根据本募集说明书的约定获得递延利息等收益，但是，投资者获得本期中期票据项下的利息将可能面临回收期较长的风险。

(三) 会计税务政策变动的风险

目前，依据中华人民共和国财政部 2017 年颁布的修订后的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，2014 年 3 月 17 日颁布的财会〔2014〕13 号《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》以及 2019 年 1 月 28 日颁布的财会〔2019〕2 号关于印发《永续债相关会计处理的规定》的通知，通过发行条款的设计，发行的永续票据将作为权益性工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续票据重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），本期中期票据适用股息、红利企业所得税政策，发行人支付本期中期票据的利息支出不得在企业所得税税前扣除。若未来税务政策发生变化，投资者可能存在无法免征企业所得税的风险。

第三章 发行条款

一、本期中期票据的主要发行条款

债务融资工具名称:	陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第十一期中期票据。
发行人全称:	陕西交通控股集团有限公司。
主承销商、簿记管理人及存续期管理机构:	中信银行股份有限公司。
联席主承销商:	上海浦东发展银行股份有限公司
发行人及下属子公司待偿还债务融资余额:	截至本募集说明书签署日, 发行人及子公司待偿还各类债券余额合计602亿元, 包括企业债35亿元、中期票据567亿元。
接受注册通知书文号:	中市协注【2026】TDFI6 号。
注册金额:	统一债务融资工具注册。
本期发行规模:	人民币 10 亿元 (RMB1,000,000,000.00) 。
本期中期票据期限:	5+N (5) 年期, 于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续, 并在发行人依照发行条款的约定赎回时到期。
面值:	人民币 100 元。
计息年度天数	平年 365 天/闰年 366 天。
本期中期票据面值:	人民币壹佰元整 (RMB100.00) 。
发行价格:	按面值平价发行, 发行价格为 100 元。
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) 。
承销方式:	余额包销。
发行方式:	本期中期票据由主承销商组织承销团, 通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行。
利率确定方式:	(一) 初始票面利率确定方式 本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档方式确定, 在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。 (二) 票面利率重置日 第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日, 自第 6 个计息年度起, 每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日 (如遇法定节假日, 则顺延至其后的一个工作日, 顺延期间不另计息) 。 (三) 基准利率确定方式 本期中期票据的初始基准利率为簿记建档前 5 个工作日中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) (或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站) 公布的中债国债收益率曲线中, 待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值 (四舍五入计算到 0.01%) ; 自首个利率重置日起, 每期的基准利率为当期票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) (或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站) 公布的中债国债收益率曲线中, 待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值 (四舍五入计算到 0.01%) 。 (四) 票面利率跃升方式 如果发行人不行使赎回权, 则从第 6 个计息年度开始, 每 5 年票面

	利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率，在之后的 5 个计息年度内保持不变。
利息递延支付选择权：	(一) 利息递延支付选择权 除非发生强制付息事件，本期中期票据的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何利息递延支付次数的限制；前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息的行为。每笔递延利息在递延期间应按当期票面利率累计计息。如发行人选择利息递延支付，则于付息日前 10 个工作日，由发行人通过交易商协会认可的网站披露《利息递延支付公告》。 (二) 利息递延支付下的限制事项 发行人有利息递延支付的情形时，在已递延利息及其孳息全部清偿完毕之前，不得从事下列行为： 1、向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）； 2、减少注册资本。 (三) 强制付息事件 在本期中期票据付息日前 12 个月内，发生以下事件的，应当在事项发生之日起 2 个工作日内，通过交易商协会认可的网站及时披露，明确该事件已触发强制付息条件，且发行人（母公司）不得递延支付当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息： 1、向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）； 2、减少注册资本。
发行人赎回选择权：	(一) 赎回日 每个票面利率重置日为赎回日（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）。 (二) 赎回选择权 发行人在满足以下两种情况之一时，有权赎回本期中期票据： 1、发行人按照赎回条款进行赎回： 每个赎回日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期中期票据。 2、会计政策变动的提前赎回选择权： 若未来因法律、行政法规或国家统一的企业会计准则及相关规定等政策因素变动引致发行人将此类中期票据由权益重分类为金融负债时，发行人有权对本期中期票据进行赎回。发行人有权在该中期票据由权益重分类为金融负债之日的年度末行使赎回权。 (三) 赎回方式 1、发行人按照赎回条款进行赎回： 如发行人选择赎回，则于赎回日前 20 个工作日，由发行人通过交易商协会认可的网站披露《提前赎回公告》；如发行人选择不赎回，则于付息日前 20 个工作日，由发行人通过交易商协会认可的网站披露《债券票面利率以及幅度调整的公告》。 2、会计政策变动的提前赎回： 发行人如果进行赎回，将在该赎回日之前 20 个工作日通过交易商协会认可的网站披露《提前赎回公告》，说明其影响及相关赎回安排，并由上清所代理完成赎回工作（该中期票据由权益重分类为金融负债之日距年度末少于 20 个工作日的情况除外，但发行人应在该中期票据由权益重分类为金融负债之后 5 个工作日内及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销，发行人将以票面面值加当期利息及递延支付利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期中期票据。赎回

	回的支付方式与本期中期票据到期本息支付相同。若发行人不行使赎回选择权，则本期中期票据将继续存续。
持有人救济条款：	如发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项，本期永续票据的主承销商、联席主承销商自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，由持有人会议达成相关决议。
公告日期：	2026 年【9】月【22】日。
集中簿记建档日：	2026 年【9】月【23】日。
发行日：	2026 年【9】月【23】日。
缴款日：	2026 年【9】月【24】日。
起息日：	2026 年【9】月【24】日。
债权债务登记日：	2026 年【9】月【24】日。
上市流通日：	2026 年【9】月【28】日。
付息日：	在债务融资工具存续期内，每年的【9】月【24】日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）。
首个票面利率重置日：	2031 年【9】月【24】日。
兑付日：	/
兑付价格：	按面值（人民币壹佰元）兑付。
付息方式：	本期中期票据每个付息日前 5 个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作。
偿付顺序：	本期中期票据的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。
会计处理：	发行人根据企业会计准则和《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2 号）等相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时拟将本期中期票据计入所有者权益。
税务处理：	本期中期票据适用股息、红利企业所得税政策，发行人支付本期中期票据的利息支出不得在企业所得税税前扣除。
信用评级机构及评级结果：	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，引用自中诚信国际信用评级有限责任公司《2026 年度陕西交通控股集团有限公司信用评级报告》（编号：CCXI-20262310M-01），本次引用已经中诚信国际信用评级有限责任公司书面确认；本期中期票据无债项评级。
担保情况：	本期中期票据不设担保。
登记和托管机构：	银行间市场清算所股份有限公司。
托管方式：	实名记账式。
集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司。

二、本期中期票据的发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在 2026 年【9】月【23】日 9:00 至 2026 年【9】月【23】日 18:00 通过集中

簿记建档系统向簿记管理人提交《陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据申购要约》，（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

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

3、本期中期票据簿记建档截止时间不晚于簿记截止日18:00。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，延长时长不低于30分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于18:30。各承销商请详细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期中期票据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【24】日12:00前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据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的获配本期中期票据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12:00前，按照簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称：债务融资工具承销业务暂收款项

收款人账号：7110010127304001101

汇入行名称：中信银行总行管理部

中国人民银行支付系统号：302100011000

汇款用途：陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据承销款

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和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，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

本期中期票据在债权债务登记日的次一工作日（2026年【9】月【28】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

(六) 其他

无。

第四章 募集资金用途

一、募集资金用途

本期中期票据发行金额10亿元，拟全部用于偿还即将到期的有息债务。

发行人本期中期票据拟偿还的有息债务不属于政府债务，不涉及房地产项目或公益性项目。发行人将根据本期中期票据发行进度及实际资金安排适时调整有息债务的还款金额。

二、发行人承诺

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不存在违规使用的情况。在本期债务融资工具存续期间，若因公司发展需要而变更募集资金用途，发行人将通过中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台提前进行公告。

三、偿债保障措施

为保证债务融资工具按时足额偿付，有效维护债务融资工具持有人利益，发行人将根据公司内部财务制度，以公司营业收入、净利润以及其他外部融资渠道等作为本期债务融资工具的主要偿债来源，并指定专门部门及人员具体负责债券事务。

（一）内部偿债保障措施

1、稳定的营业情况

发行人坚持以高速公路建设和运营为核心业务，已经建立起较为成熟的一体化经营管理模式。截至2025年末，发行人所运营管理的收费还贷高速公路共74条，通车里程合计5,736.42公里，在陕西省高速公路建设与运营业务中处于垄断地位，且运营的高速公路绝大多数属于国高网项目，路产地位突出。同时，公司还负责运营管理经营性收费公路3条，总里程157.215公里；收费还贷一级公路1条，运营里程53.90公里。随着陕西省经济快速发展，发行人已逐步发展成为一个业务多元协同、管理较为完善的大型国有企业，在国内交通建设行业形成了明显的竞争优势。未来，随着多条新路开通及车流量稳定增长，发行人通行费收入将有大幅提高，从而为本期债务融资工具到期偿付提供坚实基础。

2、公司盈利状况良好

公司盈利能力良好，2023-2025年，发行人营业收入基本呈增长趋势，分别为6,700,852.92万元、7,730,369.13万元和7,111,340.17万元，分别实现营业利润240,835.08万元、288,844.39万元及327,724.00万元；净利润分别为220,575.54万元、235,851.01万元及259,548.98万元。随着高速公路恢复收费和社会复工复产节奏的加快，以及2021年公司合并重组后债务结构优化、融资成本降低、产融结合加速，公司实现了盈利能力的大幅提升，未来随着陕西省公路流量不断增长、新建高速公路陆续建成通车，公司通行费收入将继续保持增长态势。

3、较好的可变现资产

截至2025年末，公司合并口径非受限货币资金为1,294,293.93万元。公司短期可变现资产金额较大，显示了较好的流动性和较强的短期偿债能力，特别是大量货币资金为公司偿还到期债务提供了直接保障。

4、指定专门部门负责债券偿付

为保证债务融资工具本息如期偿付，公司由总经理牵头，指定财务管理部负责落实本期债务融资工具偿付工作，并在财务预算中做好资金统筹规划，提前调度落实债券本息兑付资金，保证债务融资工具持有人利益。

(二) 外部偿债保障措施

发行人与银行等金融机构建立了良好的合作关系，截至2026年6月末，发行人及下属子公司获得多家银行授信总额为9,211.43亿元，其中未使用授信额度5,321.59亿元。发行人与众多金融机构合作关系稳定，融资渠道通畅，具备较强的外部融资能力，为债务融资工具的本息偿还提供了良好保障。

综上所述，公司业务稳步增长，通过自身稳定的营业收入、其他融资渠道以及政府的保障支持，能够保证按时偿还到期的债务融资工具的本金及利息。

第五章 企业基本情况

一、发行人基本情况

- (一) 中文注册名称：陕西交通控股集团有限公司
- (二) 英文注册名称：Shaanxi Transportation Holding Group Co.,Ltd
- (三) 发行人住所：陕西省西安市雁塔区太白南路9号
- (四) 法定代表人：孔庆学
- (五) 成立日期：2021年2月6日
- (六) 统一社会信用代码：91610113MAB0QTF62E
- (七) 信息披露事务负责人及其职务：王金康；党委委员、总会计师
- (八) 发行人联系人：齐超
- (九) 发行人联系电话：029-87832971
- (十) 发行人传真号码：029-87832009
- (十一) 发行人邮编：710068
- (十二) 注册资本：人民币5,004,133.75万元
- (十三) 实收资本：人民币5,004,133.75万元
- (十四) 企业类型：有限责任公司（国有独资）

(十五) 发行人经营范围：园林绿化工程施工；普通机械设备安装服务；公路水运工程试验检测服务；规划设计管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；新材料技术研发；国内贸易代理；供应链管理服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；土石方工程施工；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程和技术研究和试验发展；地质勘查技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：公路管理与养护；地质灾害治理工程施工；建设工程监理；公路工程监理；建设工程勘察；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营；建设工程质量检测；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）

二、发行人历史沿革及总体情况

根据陕西省人民政府2021年1月27日下发的《关于组建陕西交通控股集团有限公司的批复》（陕政函【2021】11号）（以下简称“批复”），于2021年1月30日正式挂牌成立，2021年2月6日完成工商注册。批复要求“以陕西省高速公路建设集团公司、陕西省交通建设集团公司、陕西省交通投资集团有限公司为基础，新设合并组建陕西交通控股集团有限公司，原3户企业资产、业务、人员、债权债务由陕西交通控股集团承接，将省交通运输厅及其下属单位持有的陕西省交通规划设计研究院、西安公路研究院、陕西省汽车工业贸易总公司、陕西省交通资产服务公司、陕西省西安汽车站、陕西路桥集团有限公司、陕西凯瑞交通职工培训大厦、连云港市西京宾馆、陕西公路集团有限公司、陕西广达公路水运工程咨

询有限公司、陕西汉江投资开发有限公司、陕西交通运输实业有限公司、西安风景置业有限公司、西安市运通停车场服务有限公司等14户企业股权无偿划转至陕西交通控股集团。陕西交通控股集团注册资本金暂定500亿元，依据原3户企业净资产核定注册资本，其余净资产计入资本公积”。

2021年6月28日，发行人已经与陕高速、陕交建签订《三方合并重组协议》（以下简称《三方合并重组协议》）和《资产交割协议》，根据《三方合并重组协议》，陕高速、陕交建合并重组前的全部资产、负债、业务、人员由发行人承继。对于陕西省交通投资集团有限公司，其股权已经划转至发行人名下，并将其公司名字更改为“陕西交控产业发展集团有限公司”。

2022年4月，根据陕西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于陕西交通控股集团有限公司增加国家资本金的批复》，同意发行人将陕西省交通规划设计研究院有限公司、西安公路研究院有限公司改制所涉及3宗、共计23,517.84平方米国有划拨土地使用权，按照作价出资评估价格与划拨土地价格的差额4,133.75万元，转增发行人国家资本金。增资完成后，发行人注册资本变更为5,004,133.75万元。

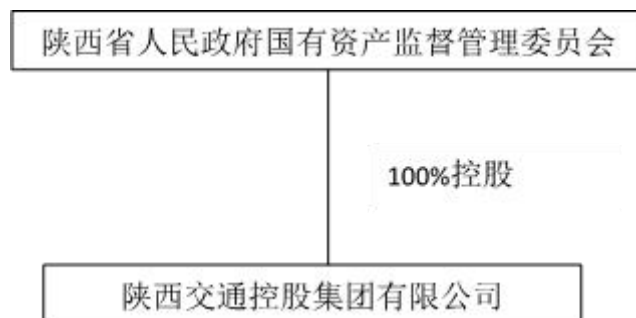
截至募集说明书签署日，公司注册资本5,004,133.75万元，实收资本为5,004,133.75万元。公司现持有西安市雁塔区市场监督管理局颁发的统一社会信用代码证为91610113MAB0QTF62E的《营业执照》。陕西省政府授权陕西省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“陕西省国资委”）履行出资人职责，陕西省交通运输厅负责行业管理和业务指导。

发行人不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。

三、控股股东、实际控制人及股权质押及其他争议情况说明

陕西省人民政府国有资产监督管理委员会是公司唯一的股东，持有其100%的股权。陕西省国资委为发行人控股股东和实际控制人，依法行使高速公路国有资产出资人权利，并委托陕西省交通运输厅进行业务指导。陕西省人民政府国有资产监督管理委员会持有的发行人股权不存在质押、冻结或权属争议等情况。

截至募集说明书签署日公司股权结构图



四、发行人独立性

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》

的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于公司股东，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

业务独立：发行人拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。发行人实行独立核算、自主经营、自负盈亏，以其全部财产对公司的债务承担责任。

人员独立：发行人拥有独立于实际控制人的劳动、人事和工资管理体系，高级管理人员均严格按照《公司章程》等有关规定产生，公司高级管理人员及财务人员没有在控股股东中担任行政职务，也没有在控股股东处领薪；不存在股东干预公司董事会已经做出的人事任免决定的情况；公司全部员工均与公司签订了劳动合同，公司在劳动、人事及工资管理上独立运行。

资产独立：发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立的法人财产权，合法拥有与生产经营有关的主要资产的所有权或使用权，能够独立运用各项资产开展经营管理活动，拥有相应的处置权。

机构独立：发行人建立了一套完整的、适应其发展需要、独立于实际控制人的组织机构。公司由国家单独出资成立，设有董事会、总经理，其中国资委决定公司战略投资的重大决策。

财务独立：发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，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、发行人主要权益投资情况

（一）控股子公司情况

截至2025年12月31日，发行人纳入合并报表范围内的控股和全资二级子公司共计19家，具体情况如下表所示：

截至2025年末发行人全资及控股子公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	注册资本	取得方式
1	陕西交控产业发展集团有限公司	二级	商务服务业	197,500.00	100.00	200,000.00	同一控制下的企业合并
2	陕西交控投资集团有限公司	二级	资本市场服务	452,376.27	100.00	500,000.00	投资设立
3	陕西交控服务管理集团有限公司	二级	零售业	31,284.95	100.00	60,000.00	投资设立
4	陕西交控市政路桥集团有限公司	二级	土木工程建筑业	162,632.93	100.00	200,000.00	投资设立
5	陕西交控科技发展集团股份有限公司	二级	其他科技推广服务业	64,058.66	93.66	64,058.66	投资设立
6	陕西西禹高速公路有限公司	二级	道路运输业	20,000.00	100.00	20,000.00	同一控制下的企业合并
7	陕西宝汉高速公路建设	二级	道路运输业	93,832.26	100.00	93,832.26	同一控制下

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	注册资本	取得方式
	管理有限公司						的企业合并
8	陕西大锦高速公路管理有限公司	二级	公路管理与养护	28,091.17	63.00	20,000.00	投资设立
9	西安东临公路有限公司	二级	公路工程建设	15,000.00	100.00	15,000.00	投资设立
10	陕西西咸交通建设有限公司	二级	土木工程建筑业	1,850.00	70.00	10,000.00	投资设立
11	西安外环高速公路有限公司	二级	土木工程建筑业	323,500.00	51.01	326,600.00	同一控制下的企业合并
12	陕西鄠周眉高速公路有限公司	二级	土木工程建筑业	30,000.00	51.00	30,000.00	投资设立
13	陕西交控建投经营管理有限公司	二级	专业技术服务业	10,855.10	100.00	200,000.00	投资设立
14	陕西交控运营管理有限公司	二级	资本市场服务	500.00	100.00	5,000.00	投资设立
15	陕西交控绿色发展集团有限公司	二级	技术推广和应用服务业	39,000.00	100.00	100,000.00	同一控制下的企业合并
16	陕西交控资源开发集团有限公司	二级	其他城市公共交通运输	40,000.00	100.00	150,000.00	同一控制下的企业合并
17	陕西交控供应链管理集团有限公司	二级	供应链管理服务	89,300.12	100.00	89,300.12	同一控制下的企业合并
18	陕西洋西镇川高速公路有限公司	二级	公路工程建设	20,000.00	69.17	20,000.00	投资设立
19	陕西交控宝鸡北过境约碛高速公路有限公司	二级	其他道路、隧道和桥梁工程建筑	36,570.00	73.14	50,000.00	投资设立

截至 2025 年末，发行人不存在近一年资产、净资产、营业收入或净利润任一指标占比超过 35%以上的重要子公司。

(二) 主要合营或联营企业情况

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人主要合营或联营企业情况如下表所示：

截至 2025 年末发行人主要合营或联营企业情况表

单位：万元，%

企业	业务性质	注册资金	持股比例
陕西省国际信托股份有限公司	信托服务	511,397.04	16.76
陕西丹宁东高速公路有限公司	交通运输	20,000.00	22.98
陕西洛卢高速公路有限公司	交通运输	20,000.00	35.99
西北国际货运航空有限公司	交通运输	100,000.00	50.00
西安公路研究院有限公司	公路工程建设	16,631.74	30.00

重要合营或联营企业情况如下：

陕西省国际信托股份有限公司

成立时间：1985 年 1 月 5 日

注册资本：511,397.04 万元

注册地址：陕西省西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座

法定代表人：姚卫东

经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（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）

陕西省国际信托股份有限公司（以下简称“陕国投”）前身为 1984 年设立的陕西省金融联合投资公司。1992 年，陕国投在省内首批进行了股份制改造试点；1994 年 1 月 10 日，陕国投在深圳证券交易所上市，标志着中国非银行金融上市机构的诞生；2008 年 8 月，中国银监会为陕国投换发了新的金融许可证。陕国投目前是中西部地区唯一的上市信托公司和陕西省最早的省属上市金融企业。陕国投实际控制人为陕西省国资委。陕国投积极发挥信托投融资功能支持地方经济建设，诚信铸就了良好的“陕国投”品牌。陕国投发展过程中，得到了省委、省政府及省金融办、省国资委、陕西银监局、陕西证监局、深交所等的正确领导和大力支持。陕国投连年被陕西省政府评为“优秀金融企业”；连续被陕西省国资委考核评比为 A 级省属企业；被评为“中国最具区域影响力信托公司”、“西安市著名商标”、“陕西省著名商标”；有多款信托产品被授予创新奖。

截至 2025 年末，陕国投总资产 2,945,100.80 万元，负债合计 1,050,748.47 万元，所有者权益 1,894,352.33 万元，2025 年实现营业收入 295,246.50 万元，净利润 143,256.81 万元。

六、发行人治理机制

（一）治理结构

发行人按照《公司法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律、行政法规的要求，不断完善公司法人治理结构建设、规范运作，加强发行人制度建设。为加强和规范发行人的组织和行为，保护发行人、出资人和债权人的合法权益，促进公司健康长久的发展，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》，以及国家有关法律法规，发行人制定了《陕西交通控股集团有限公司章程》。

根据《公司章程》规定，公司由国家单独出资。陕西省人民政府代表国家对公司履行出资人职责。陕西省人民政府国有资产监督管理委员会作为履行出资人职责的机构依据有关法律、行政法规和省政府授权，代表省政府对公司履行出资人职责，享有出资人权益。公司建立了较为完善的法人治理结构，公司不设股东会，由省国资委依法对公司行使出资人权益。党委会是讨论和决定公司重大经营事项的前置机构，董事会是公司经营管理的最高决策机构。公司不设监事会、监

事，由董事会审计委员会、内部审计等机构行使相关职权。总经理负责公司的日常经营管理，是决策的执行者。决策层、监督层、经营管理层按照工作规则各司其职，各负其责，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。

1、出资人

发行人由陕西省人民政府国有资产监督管理委员会出资成立，不设股东会，出资人行使下列职权：

- (1) 审核公司发展战略和规划，批准公司的主业及调整方案；
- (2) 备案管理公司年度投资计划，审核列入负面清单特别监管类投资项目；
- (3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和有关董事履职情况进行评价、决定董事的报酬事项；
- (4) 根据工作需要听取董事会工作报告并质询；
- (5) 批准或者备案公司年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 批准公司利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- (7) 对企业负责人进行业绩考核、奖惩并确定其薪酬标准；审核公司业绩考核和收入分配重大事项；
- (8) 决定公司增加或者减少注册资本方案；
- (9) 决定公司年度债券发行计划；
- (10) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (11) 决定公司章程的制定和修改；
- (12) 按照规定权限对公司国有资产转让、部分子公司国有产权变动事项进行批准，对相应资产评估进行核准或者备案；
- (13) 按照规定权限对重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案进行批准或者备案；
- (14) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查；
- (15) 审计、监督、检查公司担保事项；
- (16) 法律、行政法规规定的其他职权。

2、董事会

董事会是公司的决策机构。董事会成员由7人组成，其中含外部董事和职工董事。公司设董事长1名。外部董事由省国资委选聘，人数应当超过董事会全体成员的半数；职工董事1名，由职工代表大会选举产生。董事每届任期不超过3年，任期届满考核合格的可以连任。外部董事在同一企业连续任职一般不超过两届。

董事会设立战略规划委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，可根据工作需要设立提名委员会和其他专门委员会。

董事会主要行使下列职权：

- (1) 制定贯彻党中央、国务院决策部署和落实国家发展战略重大举措、省

委省政府工作要求的方案；

- (2) 执行省国资委的决定，并向省国资委报告工作；
- (3) 制订公司发展战略和规划；
- (4) 制订公司年度投资计划，决定经营计划、投资方案；
- (5) 制订公司年度财务预算方案和决算方案；
- (6) 制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (8) 制订公司年度债券发行计划；
- (9) 制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (10) 制订公司章程草案和公司章程修正案；
- (11) 制订公司国有资产转让、部分子公司国有产权变动方案；
- (12) 制订公司的基本管理制度；
- (13) 决定公司内部管理机构的设置，决定子公司、分公司的设立或者撤销；
- (14) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；
- (15) 根据有关规定和程序，聘任或者解聘公司高级管理人员；制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；
- (16) 制订公司重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（省国资委另有规定的，从其规定），批准公司职工收入分配方案、公司年金方案，按照有关规定，批准中长期激励计划；
- (17) 制定公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足省国资委资产负债率管控要求的前提下，决定公司的资产负债率上限；
- (18) 决定聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬；
- (19) 根据有关规定，审议批准公司融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案；
- (20) 审议批准公司担保事项；
- (21) 建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理；决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；
- (22) 指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，审议批准年度审计计划和重要审计报告；
- (23) 制订董事会工作报告；
- (24) 听取总经理工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制度；

- (25) 决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项;
- (26) 审议公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案;
- (27) 决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项;
- (28) 法律、行政法规规定或者省国资委授权行使的其他职权。

3、经理层

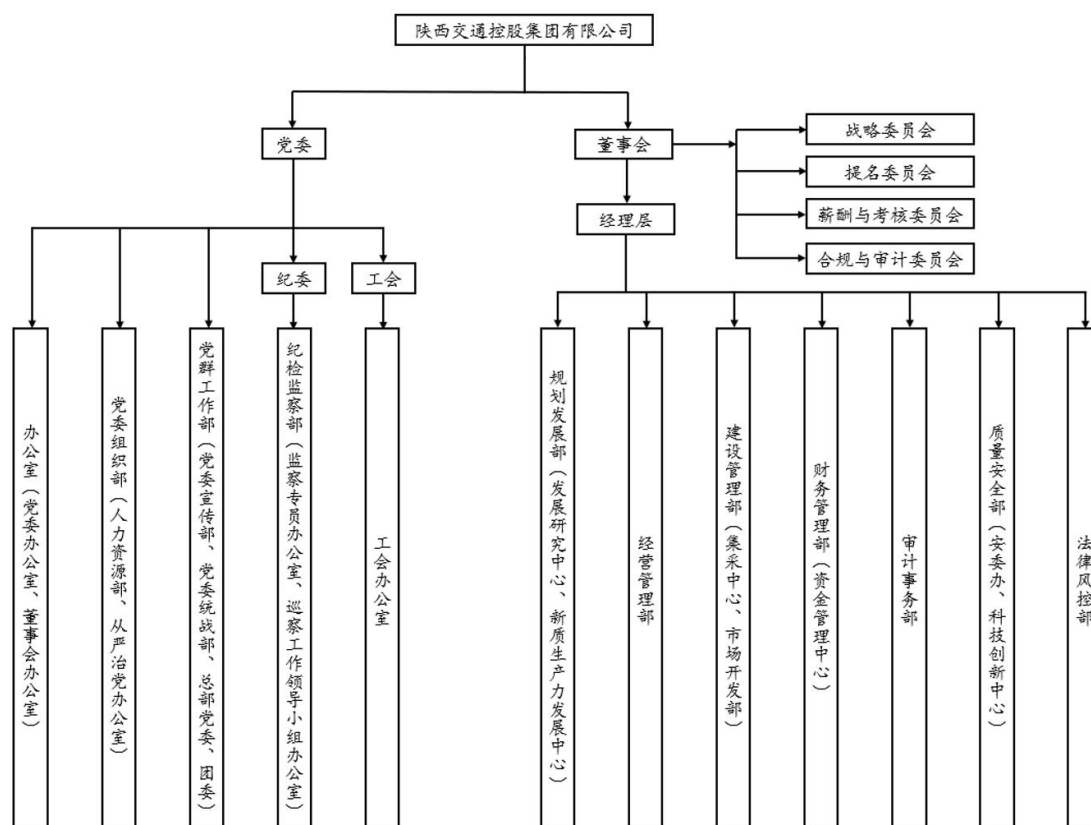
公司设总经理1名, 副总经理若干名, 设总会计师1名。总经理对董事会负责, 主要行使下列职权:

- (1) 主持公司的经营管理工作, 组织实施董事会决议;
- (2) 拟订公司发展战略和规划、经营计划, 并组织实施;
- (3) 拟订公司年度投资计划和投资方案, 并组织实施;
- (4) 根据公司年度投资计划和投资方案, 根据董事会授权决定一定金额内的投资项目, 批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出;
- (5) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案;
- (6) 拟订公司利润分配方案和弥补亏损方案;
- (7) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案;
- (8) 拟订公司年度债券发行计划;
- (9) 拟订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案;
- (10) 拟订公司章程草案和公司章程修正案;
- (11) 拟订公司的基本管理制度, 制定公司的具体规章;
- (12) 拟订公司内部管理机构设置方案, 以及子公司、分公司的设立或者撤销方案;
- (13) 拟定公司内部改革、重组方案;
- (14) 按照有关规定, 提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员;
- (15) 按照有关规定, 聘任或者解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员;
- (16) 拟订内部监督管理和风险控制制度, 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案, 经董事会批准后组织实施;
- (17) 拟订公司的担保方案;
- (18) 拟订公司融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案;
- (19) 拟订公司收入分配方案、年金方案、中长期激励计划;
- (20) 建立总经理办公会制度, 召集和主持总经理办公会;
- (21) 协调、检查和督促各部门、分公司、子公司的生产经营管理和改革发展工作;
- (22) 提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议;
- (23) 法律、行政法规规定或者董事会授权行使的其他职权。

(二) 组织架构

公司总部内设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、合规与审计委员会，以及办公室（党委办公室、董事会办公室）、党委组织部（人力资源部、从严治党办公室）、党群工作部（党委宣传部、党委统战部、总部党委、团委）、规划发展部（发展研究中心、新质生产力发展中心）、经营管理部、建设管理部（集采中心、市场开发部）、财务管理部（资金管理中心）、审计事务部、法律风控部、质量安全部（安委办、科技创新中心）、纪检监察部（监察专员办公室、巡察工作领导小组办公室）、工会办公室等职能部门。公司组织结构如下图所示：

截至募集说明书签署日发行人组织架构



主要部门的职能如下：

1、办公室（党委办公室、董事会办公室）

拟定公司党委工作计划并组织实施，统筹集团党内规章制度建设；负责集团董事会、党委会、总经理办公会等综合性会议，综合性材料起草；负责集团公司党委的日常事务，承担党委班子成员“一岗双责”有关工作；负责集团督察工作；负责集团党委、行政印信使用管理，文电处理、文件收发工作；负责总部网站、政务信息和综合办公平台的运维管理；负责集团重要活动的组织、协调和安排工作；负责集团公司固定资产管理及后勤事务管理；负责集团营业执照日常管理及年度审验、登记变更和档案管理工作；负责集团保密、信访维稳和总部值班工作。

2、党委组织部（人力资源部、从严治党办公室）

贯彻落实全面从严治党的要求和党的人才工作方针政策，负责基层党建、班子建设、干部管理、人力资源管理与开发等业务；负责集团领导干部队伍建设、

管理监督和考核工作；组织开展优秀青年干部的推荐选拔、培养培训、考核管理工作；负责集团党委和基层党组织建设，做好党员教育、管理和发展等工作；协助集团党委召开民主生活会，指导权属企业党组织民主（组织）生活会；党委组织部统筹集团公司党组织建设，指导集团公司所属单位党的建设；拟订集团人力资源规划，负责集团人力资源规章制度建设，完善人力资源管理系统；拟订集团机构设置、部门职能和职责划分、人员编制；制定集团人才培养计划，开展员工培训、专业技术职称评聘、员工招聘，建立专业人才信息库；负责集团管理干部因公、因私出国（境）审核及证件管理，管理人事档案（代管干部档案）；负责退役军人和退休人员服务管理；负责员工劳动关系、劳动保护管理；负责总部员工薪酬、补充医疗、企业年金方案的制订、实施；对权属企业薪酬情况实行总额控制和监督；建立绩效考核管理体系、负责绩效管理。

3、党群工作部（党委宣传部、党委统战部、总部党委、团委）

负责集团思想政治工作，指导权属企业思想政治工作；组织落实意识形态工作，检查下级党组织意识形态工作落实情况；负责集团领导班子党内学习，组织集团党委中心组学习，指导权属企业开展党组织中心组学习；负责新闻宣传、舆情监测与处置；负责共青团工作；负责机关党委工作；负责集团精神文明和企业文化工作；负责集团统战和扶贫工作；统筹负责集团公司总部党组织建设。

4、规划发展部（发展研究中心、新质生产力发展中心）

负责集团战略和规划管理，组织编制集团整体发展规划，指导、审核权属企业战略规划；负责宏观经济与产业发展研究，收集、整理、分析宏观经济形势、产业趋势与政策走向；负责集团投资项目管理、对外合作和市场开发，对集团拟投资项目进行调研、论证、可行性研究、储备、评价等，提出立项意见；（其中，规划发展部负责产业项目投资管理及股权投资和退出。其中股权投资和退出包括：企业新设增资、减资、重组清算注册，股权收购、转让等。）负责集团投资计划管理工作，制定集团投资计划和目标任务，并进行跟踪统计分析等；负责集团企业改革、资产重组、业务整合，指导权属企业战略性投资、并购重组、产业整合方案的研究与制订等；负责集团公司主业确定、非主业剥离、非主营业务和低效、无效项目的治理。负责研究集团公司新质生产力的发展方向，推动新技术成果转化，促进产业转型升级，加速发展数字经济，加速推进集团数字化转型和管理模式创新，加快发展战略新兴产业、布局未来产业。

5、经营管理部

负责制定集团经营目标，配合人力资源部做好经营业绩考核工作；负责对收费公路运营管理工作进行业务管理指导；负责指导所属单位开展交通产业及关联产业、路衍资源整合、市场开拓和经营管理；负责集团整体经营的调控、监督、对集团总体经营情况进行监控、管理，统计和分析集团经营数据；负责集团及权属公司国有产权登记、转让、处置、资产评估及国有股权管理工作；会同财务管理部做好集团股权投资收益的收缴与管理；组织协调和落实行业相关政策、规范

和标准。

6、建设管理部（集采中心、市场开发部）

负责集团公司基础设施投资项目的前期、建设等全过程管控；负责集团公司项目评估工作；负责集团公司项目结算、收尾管理（验收和移交）、档案管理、移交等工作；负责集团公司履行建设审批程序的养护大修工程管理；制定集采政策、协调解决集采管理中存在的问题；积极推动对内、对外合作交流，与有关各方建立联系沟通渠道，定期走访有关单位，组织参与行业论坛展会，营造良好的市场开发环境，发展和维护客户关系；及时向省内外建设市场相关管理部门汇报沟通，动态追踪、研判基础设施建设市场供需关系、政策变化、项目规划、项目招标等信息，建立市场开发项目储备库；参与对拟投资或代建代管项目进行调研、评估、测算，实施可行性分析，就参与模式等提出建议；负责市场开发项目所需有关资质、证件资料的管理，组织实施投标工作，跟踪投标结果。

7、财务管理部（资金管理中心）

贯彻落实国家有关财经法律、法规和集团财务制度；负责集团的财务资金管理、筹/融资、保理和会计核算、对会计信息质量、资金安全、资金成本进行监管；配合运营管理部做好集团股权投资收益的收缴与管理；指导集团及权属企业业务板块的资本运作；负责预算管理和财务分析，做好年度财务预算、决算和预算执行分析、信息披露；负责集团内部资金归集、拨付、统筹调配；负责总部经费核算、费用报销；负责集团会计电算化管理和财务信息系统管理；负责会计档案管理；组织财务人员的业务培训和继续教育。

8、审计事务部

拟订集团公司内部审计工作规划并推进落实，制定内部审计制度并修订完善，编制年度审计计划并组织实施。组织对本单位及各权属单位贯彻落实中、省及集团公司重大政策措施情况进行审计。组织实施集团公司公路建设项目及养护工程、固定资产投资、经济责任、财务收支等各类审计项目。负责集团公司所属单位内部审计工作的监督与指导、管理与考核。负责国家审计及上级主管单位各项审计工作的配合与协调，日常联络与对接等工作。督促并检查审计发现问题的整改落实。负责集团公司违规经营投资责任追究体系建设及追责工作。负责集团公司投资项目后评价、内控体系监督评价、合规体系有效性评价工作。负责集团公司审计信息化设计与建设。组织集团公司内部审计人员业务培训和继续教育。负责审计事务管理。

9、法律风控部

负责集团公司风险防控牵头管理工作，建设、完善、实施立体化风控体系等工作；负责指导所属企业风控管理工作。负责集团公司合规管理体系建设，建立合规体系运行机制，开展合规管理评估等工作；负责指导所属企业合规管理工作。负责集团公司内控体系建设；负责集团公司制度建设，参与起草、审核集团各项重要规章制度。负责集团公司依法治企与普法教育工作，牵头开展法治建设、风

控、合规文化宣贯；负责法治人才队伍建设及公司律师日常管理工作；负责指导所属企业法律事务工作。负责集团公司重大经营决策事项的法律与合规论证工作；参与企业投融资、分立合并、改制重组、产权转让、公司上市等重大经济活动，处理有关法律事务。负责集团公司合同管理工作，做好合同的合法性审查工作，参加重大合同的谈判和起草工作。负责集团公司法律纠纷案件管理工作，处理集团公司重大法律纠纷案件；负责外聘律所的选聘和评价等工作。负责集团公司章程管理，负责全资、控股二级子公司章程的变更、审核等工作。负责集团公司商标、字号管理，处理商标、字号等侵权纠纷。

10、质量安全部（安委办、科技创新中心）

贯彻国家科技创新、安全生产、质量管理、生态环保、信息化建设等法律法规和方针政策，执行上级决策和有关规定，落实集团公司决策部署和工作安排；统筹科技创新、安全生产、工程质量、生态环保及信息化建设等综合管理工作，制订相应规章制度；负责科研项目立项、评审和科技专家库管理，指导科技创新平台及知识产权创造、保护、运用等工作；加强与科研机构院校、行业学会协会等协调合作；负责集团公司综合应急预案编制，指导各单位应急预案编制、应急演练和应急处置等工作；参与工程项目设计、变更的技术审查和竣工验收等工作；牵头集团公司数据信息化建设和网络信息安全管理，推进智慧交通建设、信息化赋能等工作；开展科技、安全、质量、环保、信息化建设工作督导、检查、考核和相关培训教育等，做好信息统计、分析和报送工作；开展应急、消防、防汛、反恐怖、扫黑除恶、疫情防控、平安建设及总值班室业务指导等工作；组织或参与安全生产、工程质量、生态环保投诉举报核查处理，以及安全与质量事故、环保与网络信息安全事件的调查，牵头落实处理意见；完成集团公司交办的其他工作。

11、纪检监察部（监察专员办公室、巡察工作领导小组办公室）

根据公司党委安排，负责公司党的纪律检查工作，维护党的章程和其他党内法规，检查党的路线、方针、政策和决议的执行情况，协助公司党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和组织协调反腐败工作，发挥监督保障执行、促进完善发展作用。

12、工会办公室

承办上级工会和集团党委、工会有关文件和会议精神的传达、贯彻落实工作；负责帮助和指导员工与企业签订劳动合同，承办代表员工与企业签订集体合同，调解劳动争议的有关工作，承办维护职工的合法权益和女职工特殊利益工作；承办工会制度、报告的拟定，集团工会代表大会、工会委员会的筹备组织工作；承办劳动模范的评选、推荐和日常管理工作；负责组织开展劳动竞赛、技术练兵、技术革新、合理化建议等有关促进生产经营活动；承办协助企业办理的职工集体福利事务，负责职工互助基金、金秋助学、困难帮扶等日常事务性工作；承办工会会员的发展和会籍管理工作，以及会员会费的收缴上缴工作；承办工会职工

文体活动的组织工作；承办参与企业民主管理和民主监督相关工作，参加、监督劳动安全事故的调查处理工作；负责指导基层工会工作。

（三）发行人主要内控制度

发行人重视内部控制体系的建设，为适应国有资产管理体制改革、国有产权制度改革和国有企业改革，进一步加强国有资产管理，依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规、规定和《陕西交通控股集团有限公司章程》，制定并不断完善了一系列的内部控制制度，从制度层面规范了公司治理结构、重大决策管理、基础管理和审计监督等事项所应遵循的原则，保证了公司业务的发展，业绩的稳步增长。

1、预算管理制度

发行人根据有关法律法规、公司章程、出资人相关文件等要求，建立起《陕西交通控股集团有限公司全面预算管理办法（试行）》等预算管理制度，有效的提高了财务资源使用效率。目前，公司年度预算、决算方案需由公司总经理拟订，总经理对董事会负责，将年度预算、决算方案提交公司董事会，由董事会对公司年度财务预算、决算、利润分配方案和弥补亏损方案进行制定并提交国资委审核批准。

2、财务管理制度

发行人根据国家会计制度并结合公司实际制订有《陕西交通控股集团有限公司财务管理办法》、《陕西交通控股集团有限公司资金管理办法》、《陕西交通控股集团有限公司涉税业务管理办法》、《陕西交通控股集团有限公司会计基础工作规范》、《陕西交通控股集团有限公司会计核算手册》及《陕西交通控股集团有限公司全面预算管理办法（试行）》等制度规范会计核算，对发行人的财务管理、预算、货币资金、会计核算等财务事项，均制定了完善的管理制度。

3、资金运营内控制度

在日常资金管理方面，发行人根据国家会计制度并结合公司实际制订有《陕西交通控股集团有限公司资金管理办法》、《陕西交通控股集团有限公司融资管理办法》、《陕西交通控股集团有限公司总部经费管理办法》等制度规范会计核算，对资金、融资、账户及经费等财务事项，均制定了完善的管理制度。

在投融资资金管理方面，为使交控集团投资管理工作规范化、制度化，根据有关法律法规，结合公司实际制订有《陕西交通控股集团有限公司投资管理办法》，规定了对公司、公司所属全资公司的项目投资从立项、论证、审批、实施、再评价、投资回收整个过程实施管理和监控，对控股、参股公司的项目投资需要以股东身份表决前在集团内部从立项、论证、审批过程实施管理和监控。

4、资金管理模式

为支持发行人加快市场化改革，提升其市场竞争力，2022 年发行人收到《陕西省财政厅、陕西省人民政府国有资产监督管理委员会、陕西省交通运输厅关于调整政府还贷收费公路车辆通行费收支管理的通知》，文件规定发行人作为省政

府授权的政府收费公路运营管理主体，取得的政府还贷收费公路车辆通行费收入自 2023 年 1 月 1 日起实行企业内部通行费“收支两条线”管理，使用税务票据，不再缴入国库，陕西省财政厅不再通过车辆通行费安排公司还本付息、养护、运营管理支出；公司按照政府债务管理规定和陕西省财政厅要求，每年及时上缴专项债券和存量政府债务付息资金，按计划分年归集还本资金；公司按照企业水利建设基金征收政策向税务部门按期缴纳，陕西省财政厅暂停从公司管理的政府还贷收费公路车辆通行费收入中划转水利建设基金。

5、重大投、融资决策制度

为使发行人投资管理规范化、制度化，根据有关法律法规，结合发行人实际制订有《陕西交通控股集团有限公司投资管理办法》，规定了对公司、公司所属全资公司的项目投资从立项、论证、审批、实施、再评价、投资回收整个过程实施管理和监控，对发行人控股、参股公司的项目投资需要以股东身份表决前在集团内部从立项、论证、审批过程实施管理和监控。融资工作方面，公司根据省交通厅授权，负责所承担高速公路项目建设资金筹措工作，其中重大融资活动如发行公司债券等需经公司董事会决议通过并取得出资人同意批复。

6、担保管理制度

发行人为规范经济担保事项的审批、批准程序，加强担保事项管理，防范经济担保风险，制订了《陕西交通控股集团有限公司担保管理办法》，对集团公司总部及各级子公司的担保业务（含常规担保和隐性担保）进行规范，对担保事务的主办部门、主要职责，以及担保范围、条件及规模、反担保措施、担保评审、决策及办理流程等事宜予以明确规定。

7、关联管理制度

公司根据《陕西交通控股集团有限公司财务管理制度》《陕西交通控股集团有限公司资产负债损益审计管理办法（试行）》等制度对关联交易进行管理，公司关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和股东的利益；公司及其子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易；如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务；公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体；公司股东、董事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益；违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

8、对下属子公司资产、人员、财务管理制度

发行人对控股公司及权属公司提名推荐董事会成员及经理、财务总监人选，通过委派的董事、经理和财务总监行使职权和义务对投资子公司进行管理。发行人委派的董事向公司负责并报告工作，报告分口头汇报、专题报告和定期报告。口头汇报是指委派董事将认为有必要的一般事项以口头形式向发行人进行汇报；专题报告是指委派董事根据实际工作需要及时向公司采用书面形式报告重要或

紧急事项；定期报告是指委派董事每年两次向发行人全面报告其工作情况。

9、经营管理制度

发行人制定有《陕西交通控股集团有限公司公路运营管理办法（试行）》，明确高速公路养护工程实行“统一管理、分级负责”的原则，养护管理实行计划管理，所有养护工程必须严格按批复预算控制工程投资，并对工程管理实施单位进行工作考核和工程验收手续。另外，发行人还制订了《陕西交通控股集团有限公司投资经营计划管理办法》《陕西交通控股集团有限公司建设项目管理办法（试行）》《陕西交通控股集团有限公司投资管理办法》等制度，对提高陕西高速收费管理水平、推进维修保养管理规范化、科学化及作业机械化、项目投资实施都起到了较好的规范管理作用。

10、财务风险控制与内部监控管理制度

发行人制定有《陕西交通控股集团有限公司内部审计管理办法（试行）》《陕西交通控股集团有限公司内部控制管理办法（试行）》等制度，主要用来规范发行人会计核算和财务管理工作及审计标准，防止和纠正违反法律、法规、财经纪律的事项发生。

11、质量与安全管理

发行人制定有《陕西交通控股集团有限公司工程质量管理办法（试行）》《陕西交通控股集团有限公司安全生产管理办法》等制度。发行人一贯高度注重生产安全与质量管理工作，对工程质量管理范围、职责、管理内容、事故举报及处理等内容都有详细的规定。

12、合同管理制度

发行人还制定了《陕西交通控股集团有限公司合同管理办法（试行）》《陕西交通控股集团有限公司投资管理办法》《陕西交通控股集团有限公司重大事项报告管理办法（试行）》等制度，用以加强合同管理、建设工程、物资采购等重大经济活动的监督，确保重大经济活动依法进行。

13、信息披露管理制度

为规范发行人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，根据相关法律法规，并结合发行人实际情况，发行人制定了《陕西交通控股集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》。信息披露管理制度对发行人信息披露的内容及披露标准、披露责任人与职责、子公司的信息披露事务管理和报告、信息披露程序等有关事项进行了规范。

14、突发事件应急管理制度

为完善发行人突发事件应急管理机制，发行人制定了《陕西交通控股集团有限公司重大事项报告管理办法（试行）》《陕西交通控股集团有限公司舆情管理办法（试行）》《集团公司安全生产事故应急预案》《集团公司突发事件应急预案》《集团公司道路保畅突发事件专项应急预案》《集团公司建设项目突发事件专项应急预案》《集团公司道路损毁突发事件专项应急预案》《集团公司收费站

突发事件专项应急预案》等管理制度。当发行人发生突发事件时，将及时启动相关应急预案，根据有关突发事件应急管理制度，最大限度地预防和减少突发事件及其造成的损失。

15、短期资金调度应急预案

发行人为了加强短期资金合理调度，制定了公司短期资金调度应急预案。首先，公司已建立了资金集中管理模式，对各子公司资金归集，实现公司资金集中运用，加强对大额资金和重点资金的调度、运用和监控管理。其次，加强资金计划管理，通过资金分析不同时期的现金流特点，量入为出、统筹安排，以确保资金利用的合理性，避免出现资金短缺的情况。第三，发行人的融资渠道畅通，如果未来发生临时资金流动性不足，不能及时足额偿还本期债务融资工具的本息，发行人将凭借自身良好的资信状况，以及与金融机构良好的合作关系，在国家法律法规和银行信贷政策及规章制度允许的情形下，通过银行借款等融资手段筹措临时流动性资金，以解决债券本息偿付困难。

发行人现有内部管理制度已基本建立健全，能够适应发行人管理的要求和发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证。发行人内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施，保证了发行人财务收支和经营活动的合法性和规范化。

七、发行人董事及高管人员情况

(一) 发行人董事会及高级管理人员组成情况

发行人按照现代企业管理制度，设立了董事会和高级管理人员，公司高管人员的设置符合《公司法》等相关法律法规要求，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》要求，不存在公务员兼职兼薪情况。

1、董事会成员

截至募集说明书签署日，发行人董事会成员 6 名（章程是 7 名董事，目前缺位董事待国资委选聘，不影响日常经营）：

发行人董事会成员

序号	姓名	性别	职务	学历	任职时间	出生年份
1	孔庆学	男	党委书记、董事长	硕士	2023 年 5 月至今	1967
2	黄会奇	男	党委副书记、董事、总经理	学士	2023 年 12 月至今	1966
3	郭利平	男	党委副书记、职工董事、工会主席	学士	2024 年 4 月至今	1968
4	谢辉	男	外部董事	硕士	2024 年 6 月至今	1964
5	许蓁蓁	女	外部董事	硕士	2024 年 6 月至今	1973
6	刘明生	男	外部董事	硕士	2026 年 9 月至今	1965

2、高级管理人员

截至募集说明书签署日，发行人其他非董事高级管理人员 8 名：

发行人高级管理人员

序号	姓名	性别	职务	学历	任职时间	出生年份
1	王金康	男	党委委员、总会计师	硕士	2021 年 1 月至今	1976
2	高世君	男	党委委员	硕士	2022 年 6 月至今	1966
3	屈永照	男	党委委员	硕士	2022 年 6 月至今	1967
4	赵军选	男	党委委员、副总经理	硕士	2024 年 5 月至今	1968
5	马小伟	男	副总经理	硕士	2021 年 1 月至今	1969
6	米峻	男	副总经理	学士	2021 年 1 月至今	1966
7	王珂	男	党委委员	学士	2021 年 11 月至今	1973
8	张宗涛	男	副总经理	博士	2026 年 8 月至今	1975

(二) 发行人董事会及高级管理人员简历

1、董事会成员（6 人）

孔庆学，男，汉族，1967年6月出生，1992年7月参加工作，1994年9月加入中国共产党，研究生学历，正高级工程师职称。历任商洛县副县长；原交通建设集团吴子高速公路建设项目督导组、收费管理部部长、青兰线陕西境管理处处长，原交通建设集团党委委员、副总经理；原高速集团党委委员、副总经理、党委副书记、副董事长、总经理；交通部公路局副局长（挂职）；陕西交控集团党委副书记、董事、总经理；2023年6月至今任陕西交控集团党委书记、董事长。

黄会奇，男，汉族，1966年8月出生，1985年7月参加工作，2001年12月加入中国共产党，大学学历，正高级工程师职称。历任陕西省交通行业技能鉴定站副站长，陕西省交通厅高速公路建设环境保护协调办公室副主任，陕西省秦岭终南山隧道管理公司经理，原交通建设集团隧道分公司党委副书记、经理；陕西省交通厅办公室主任、人事处处长；原交通建设集团党委副书记、副董事长、总经理，党委书记、董事长。2021年1月至今任陕西交控集团党委副书记；2022年8月起同时担任陕西交控集团职工董事；2023年12月起同时担任陕西交控集团总经理、董事。

郭利平，男，汉族，1968年3月出生，1986年7月加入中国共产党，1988年7月参加工作，大学学历，正高级工程师职称。历任陕西西禹高速公路有限责任公司工程处处长，中段项目组组长，党委委员、董事、副总经理；原高速集团黄延公司党委书记、总经理，建设管理部部长，党委委员、副总经理；陕西路桥集团党委副书记、董事长、总经理；陕西交投集团党委书记、董事长；陕西交控集团副董事长；陕西交控集团党委委员；陕西交控集团副总经理；2024年4月至今任陕西交控集团党委副书记、职工董事、工会主席。

谢辉，男，汉族，1964年7月出生，1988年7月参加工作，1990年12月加入中国共产党，研究生学历，高级会计师。历任陕西省一九四煤田地质勘探队财务科会计、神木工区会计、财务科会计主管、计划经营科副科长、副队长；陕西省煤

田地质局一九四队队长；陕西省煤田地质集团有限公司副总经理、总会计师、执行董事（法人代表）、总经理；陕西能源集团有限公司董事；陕西投资集团有限公司董事、副总经理；陕西建工控股集团有限公司外部董事；陕西省物流集团有限责任公司外部董事；陕西省水务集团有限公司外部董事；陕西煤业化工集团有限责任公司外部董事；陕西氢能产业发展有限公司外部董事（召集人）等职务。2024年6月至今任陕西交控集团外部董事。

许蓁蓁，女，汉族，1973年7月出生，1994年7月参加工作，1999年3月加入中国共产党，研究生学历，高级工程师、高级政工师。历任中国有色金属工业西安勘察设计研究院深圳分院、珠海分院技术员，院长办公室秘书、副主任、主任，团委书记，党办主任，深圳分院院长；岩土公司深圳分公司经理；中国有色金属工业西安勘察设计研究院党委副书记、党委书记、纪委书记、工会主席、副院长、执行董事、董事长，测试公司总经理（法人代表）；陕西煤业化工集团有限责任公司外部董事；陕西投资集团有限公司外部董事等职务。2024年6月至今任陕西交控集团外部董事。

刘明生，男，1965年5月出生，1989年7月参加工作，1993年12月加入中国共产党，硕士研究生学历，正高级工程师。历任陕西建工集团有限公司（华山国际工程公司）总工程师；陕西建工控股集团有限公司党委常委、党委委员、董事、副总经理；陕西建工集团股份有限公司党委常委、党委委员、总工程师。现任陕西交通控股集团有限公司、西部机场集团有限公司、陕西省物流集团有限责任公司外部董事。

2、除董事外其他高级管理人员（8人）

王金康，男，汉族，1976年2月出生，2010年5月加入中国共产党，1999年7月参加工作，研究生学历，正高级会计师职称。历任陕西省地方电力（集团）有限公司资金管理中心主任，榆林供电分公司总会计师，企业经营部副主任、主任；陕西环保产业集团有限责任公司党委委员、总会计师；2021年1月至今任陕西交控集团党委委员、总会计师。

高世君，男，汉族，1966年8月出生，1987年7月参加工作，1998年7月加入中国共产党，工程硕士，正高级工程师。历任原高速集团渭蒲高速公路建设管理处处长、原交通建设集团西安绕城分公司党委副书记、经理，西安绕城基地建设管理办公室主任、西安绕城高速通行能力提升工程建设管理处处长，原交通建设集团安全总监；陕西交控集团董事；2022年6月至今任陕西交控集团党委委员。

屈永照，男，汉族，1967年8月出生，1987年7月参加工作，1991年12月加入中国共产党，研究生学历，正高级工程师。历任陕西省水电工程局第四工程处副处长、副经理，陕西西汉高速公路有限公司党委委员、董事、副总经理，原高速集团西汉分公司党委副书记、经理，西宝分公司党委副书记、经理，原陕西交投集团党委委员、副总经理；陕西交控集团董事；2022年6月至今任陕西交控集团有限公司党委委员。

赵军选，男，汉族，1968年7月出生，1987年9月参加工作，1991年7月加入中国共产党，研究生学历，高级政工师、高级经济师。历任中国人民解放军坦克47团副连职排长；西安陆军学院副连职、正连职教员；陕西省咸阳市秦都区人武部军事科正连职参谋、副营职参谋；陕西省泾阳县人民武装部军事科科长；陕西省三原县人民武装部军事科科长；陕西省军区副食品生产基地正营职助理员、副团职助理员；陕西省高速公路建设集团公司人力资源部副部长、政务督查室主任；陕西省交通投资集团有限公司党委办公室主任、工会主席、董事会秘书；陕西交通控股集团有限公司改革工作领导小组组织人事组组长、党委组织部负责人、党委组织部部长、总经理助理等职务。2024年5月至今任陕西交通控股集团有限公司党委委员、副总经理。

马小伟，男，汉族，1969年2月出生，1993年7月参加工作，2003年5月加入中国共产党，研究生学历，正高级工程师。历任原高速集团建设管理部副部长、陕西西汉高速公路有限公司总经理、董事、党委副书记，原高速集团建设管理部部长、总工程师、副总经理、董事、副董事长；2021年至今任陕西交控集团副总经理。

米峻，男，汉族，1966年8月出生，1987年7月参加工作，1997年12月加入中国共产党，大学学历，正高级工程师。历任榆林市交通工程质量监督站站长、陕西交通投资有限公司永咸项目办主任、原交通建设集团西长分公司党委委员、副经理、经理，隧道分公司经理、党委副书记，总工程师；2021年1月至今任陕西交通控股集团副总经理。

王珂，男，汉族，1973年3月出生，1991年9月参加工作，1995年1月加入中国共产党。研究生学历；工程师。历任总装某试验训练基地某部参谋长，战略支援部队某地技术部参谋长、大校副主任。2021年11月至今任陕西交通控股集团有限公司党委委员。

张宗涛，男，汉族，1975年10月出生，2000年8月参加工作，2004年3月加入中国共产党，博士研究生学历，正高级工程师。历任原高速集团科技质量部副部长、养护管理部副部长、大修管理处处长、养护管理部部长，2021年任陕西交控集团经营管理部部长，2022年任陕西交控市政路桥集团党委书记、董事长，2026年8月至今任陕西交控集团副总经理。

发行人董事及高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定，董事会、经理层运行依据《公司章程》规定有效进行。

八、发行人员工构成情况

截至2025年12月31日，发行人现有员工2.76万人，高级职称2252人，正高级职称242人。

九、发行人主营业务情况

（一）发行人总体情况

发行人的主营业务为高速公路的建设与运营管理。2023年发行人的营业收

入为 670.09 亿元，其中通行费收入为 252.78 亿元，占比为 37.72%；2024 年发行人的营业收入为 773.04 亿元，其中通行费收入为 245.63 亿元，占比 31.77%；2025 年发行人的营业收入为 711.13 亿元，其中通行费收入为 246.97 亿元，占比 34.73%。

(二) 发行人主营业务板块分析

发行人近三年收入结构情况

单位：万元、%

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务：	7,067,313.84	99.38	7,673,696.03	99.27	6,631,767.47	98.97
整车销售收入	354,062.88	4.98	305,696.08	3.95	322,115.41	4.81
商品销售收入	1,316,556.18	18.51	1,602,042.19	20.72	1,271,650.33	18.98
工程施工收入	1,859,607.92	26.15	2,135,447.60	27.62	1,524,737.39	22.75
通行费收入	2,469,699.13	34.73	2,456,307.81	31.77	2,527,798.94	37.72
房地产销售收入	68,292.90	0.96	53,397.79	0.69	2,813.07	0.04
服务区收入	128,055.76	1.80	119,610.42	1.55	93,246.25	1.39
销售成品油、天然气批发销售	676,087.39	9.51	768,468.54	9.94	611,941.49	9.13
技术服务收入	134,712.06	1.89	168,033.67	2.17	172,676.80	2.58
其他业务	60,239.62	0.85	64,691.93	0.84	104,787.80	1.56
其他业务：	44,026.33	0.62	56,673.10	0.73	69,085.45	1.03
租赁收入	18,071.42	0.25	19,892.00	0.26	48,675.40	0.73
其他业务	25,954.91	0.36	36,781.10	0.48	20,410.05	0.30
合计	7,111,340.17	100.00	7,730,369.13	100.00	6,700,852.92	100.00

近三年，发行人的营业收入分别为 670.09 亿元、773.04 亿元和 711.13 亿元，呈逐年波动态势。区域经济发展和汽车保有量增长为公司业务发展奠定了基础，同时公司路产质量良好，降低了维护成本，保证了公司盈利的稳定性。随着公司投建多个路桥项目竣工并产出效益，公司的盈利能力将会得到进一步提高。2024 年度较 2023 年度增幅为 15.36%，主要系公路工程施工业务收入增长；2025 年度较 2024 年度降幅为 8.01%，主要系商品销售收入和工程施工收入有所减少所致。其中公司营业收入主要来自通行费收入、商品销售收入、工程施工收入等，公司经营情况良好。

发行人的主营业务收入近三年分别为 663.17 亿元、767.37 亿元和 706.73 亿元，占比分别为 98.97%、99.27%和 99.38%，主营业务由通行费收入、公路工程施工、商品销售业务构成，近三年，发行人主营业务收入在总收入中的占比呈上升趋势。其他业务主要是租赁收入和其他收入，近三年其他业务收入分别为 6.91 亿元、5.67 亿元和 4.40 亿元，占比分别为 1.03%、0.73%和 0.62%。2023 年-2025

年发行人通行费总收入和单公里路费收入均保持较好水平；同时，除高速公路建设及运营业务外，公司亦经营和发展产业板块、投资板块、市政路桥施工板块、科技板块及公路服务区运营板块，探索多元化业务布局。

发行人近三年成本分析情况

单位：万元、%

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务：	5,112,855.69	99.60	5,590,553.04	99.90	4,386,422.96	99.41
整车销售收入	340,644.27	6.64	289,454.99	5.17	302,609.47	6.86
商品销售收入	1,279,987.78	24.94	1,575,738.53	28.16	1,239,783.84	28.10
工程施工收入	1,678,937.74	32.71	1,946,008.97	34.77	1,359,386.94	30.81
通行费收入	894,627.67	17.43	788,408.61	14.09	665,895.18	15.09
房地产销售收入	57,222.01	1.11	48,610.08	0.87	510.69	0.01
服务区收入	87,941.53	1.71	28,766.14	0.51	12,500.21	0.28
销售成品油、天然气批发销售	658,568.38	12.83	750,937.37	13.42	599,728.56	13.59
技术服务收入	71,479.54	1.39	115,806.62	2.07	117,086.96	2.65
其他业务	43,446.77	0.85	46,821.72	0.84	88,921.10	2.02
其他业务：	20,370.65	0.40	5,723.90	0.10	25,872.69	0.59
租赁收入	7,700.12	0.15	5,515.05	0.10	21,293.80	0.48
其他业务	12,670.53	0.25	208.85	0.00	4,578.89	0.10
合计	5,133,226.34	100.00	5,596,276.94	100.00	4,412,295.66	100.00

近三年，发行人营业成本分别为 441.23 亿元、559.63 亿元和 513.32 亿元，营业成本呈现波动趋势，与收入增长趋势一致。其中，主营业务成本分别为 438.64 亿元、559.06 亿元和 511.29 亿元，占比分别为 99.41%、99.90%和 99.60%。主营业务中，通行费收入板块对应的公路运营成本近三年分别为 66.59 亿元、78.84 亿元和 89.46 亿元，占总成本的比例分别为 15.09%、14.09%和 17.43%。

近三年，发行人其他业务成本分别为 2.59 亿元、0.57 亿元和 2.04 亿元，其他业务成本呈现波动趋势。2025 年度，发行人其他业务成本较 2024 年度增加了 255.89%，主要系陕西交控产业发展集团有限公司本期由于划出悦泽置业，导致合并层面对悦泽置业的利息收入与成本同时增加所致。

发行人近三年毛利润分析

单位：万元、%

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
主营业务:	1,954,458.14	98.80	2,083,143.00	97.61	2,245,344.51	98.11
整车销售收入	13,418.61	0.68	16,241.10	0.76	19,505.94	0.85
商品销售收入	36,568.40	1.85	26,303.66	1.23	31,866.48	1.39
工程施工收入	180,670.18	9.13	189,438.63	8.88	165,350.45	7.23
通行费收入	1,575,071.46	79.62	1,667,899.19	78.15	1,861,903.76	81.36
房地产销售收入	11,070.89	0.56	4,787.71	0.22	2,302.38	0.10
服务区收入	40,114.23	2.03	90,844.28	4.26	80,746.03	3.53
销售成品油、 天然气批发 销售	17,519.01	0.89	17,531.17	0.82	12,212.93	0.53
技术服务收入	63,232.52	3.20	52,227.06	2.45	55,589.84	2.43
其他业务	16,792.85	0.85	17,870.21	0.84	15,866.70	0.69
其他业务:	23,655.68	1.20	50,949.19	2.39	43,212.75	1.89
租赁收入	10,371.30	0.52	14,376.95	0.67	27,381.60	1.20
其他业务	13,284.38	0.67	36,572.24	1.71	15,831.16	0.69
合计	1,978,113.82	100.00	2,134,092.19	100.00	2,288,557.26	100.00

近三年发行人的营业毛利润分别为 228.86 亿元、213.41 亿元和 197.81 亿元，呈现下降趋势。2024 年发行人毛利润较上年减少 6.75%，主要由于通行费板块利润减少；2025 年发行人毛利润较上年减少 7.31%，主要由于通行费板块、工程施工板块、服务区板块利润减少。

发行人近三年毛利率分板块情况

单位：%

项目	2025年度	2024年度	2023年度
主营业务:	27.65	27.15	33.86
整车销售收入	3.79	5.31	6.06
商品销售收入	2.78	1.64	2.51
工程施工收入	9.72	8.87	10.84
通行费收入	63.78	67.90	73.66
房地产销售收入	16.21	8.97	81.85
服务区收入	31.33	75.95	86.59
销售成品油、天然	2.59	2.28	2.00

项目	2025年度	2024年度	2023年度
气批发销售			
技术服务收入	46.94	31.08	32.19
其他业务	27.88	27.62	15.14
其他业务:	53.73	89.90	62.55
租赁收入	57.39	72.28	56.25
其他业务	51.18	99.43	77.57
合计	27.82	27.61	34.15

近三年发行人的毛利率分别为 34.15%、27.61%及 27.82%，毛利率呈现波动趋势。最近三年，发行人主营业务中，公路运营的毛利率整体较高，且维持稳定，主要是由于一方面政府还贷公路资产不计提折旧（含服务区），另一方面服务区零售成本主要是超市的采购成本和人员成本等，成本相对较小。综合零售、公路工程施工及油品销售报告期毛利率波动较大。其中，公路工程施工毛利率变动较大主要系业务体量的扩大以及不同项目毛利率存在差异所致；综合零售业务毛利率出现较大下滑主要系业务范围扩大新增了汽车销售业务等原因所致。

（三）高速公路运营路产情况

发行人按照“一业为主、多业并举”的经营战略，围绕综合交通运输体系建设，坚持“以路为本、创新驱动、产融结合、综合开发”的发展战略，以大交通为主的“投资-建设-运营-服务-经营”一体化的全产业链，成为具有竞争力的交通建设运营综合服务商。

1、主要资产情况

发行人的主要资产为公路资产，在将高速集团、交建集团合并后，截至 2025 年末，发行人所运营管理的收费还贷高速公路共 74 条，通车里程合计 5,736.42 公里，在陕西省高速公路建设与运营业务中处于垄断地位，且运营的高速公路绝大多数属于国高网项目，路产地位突出。同时，公司还负责运营管理经营性收费公路 3 条，总里程 157.215 公里；收费还贷一级公路 1 条，运营里程 53.90 公里。

截至 2025 年末公司运营路产情况

单位：公里

序号	路段	里程	通车时间	公路性质	收费期限
收费还贷高速公路					
1	西安绕城北段	36.70	2000.10	国高网	23 年
2	西安绕城南段	47.65	2003.09	国高网	20 年
3	吴子高速	67.33	2007.10	国高网	20 年
4	子靖高速	121.99	2007.10	国高网	20 年
5	靖王高速	131.41	2005.08	国高网	20 年

序号	路段	里程	通车时间	公路性质	收费期限
6	榆靖高速	115.918	2003.11	国高网	20 年
7	延塞高速	38.067	2003.11	国高网	20 年
8	靖安高速（榆林段）	50.596	2006.09	国高网	20 年
9	靖安高速（延安段）	47.663	2006.09	国高网	20 年
10	榆林至陕蒙界	88.10	2006.09	国高网	20 年
11	机场专线	28.88	2009.07	省高网	20 年
12	西柞高速	43.51	2007.01	国高网	20 年（其中曲太段改扩建。西柞批复陕政函 2007【9】号；曲太段改扩建后陕政函【2024】181 号）
13	柞小高速	71.06	2008.11	国高网	20 年
14	秦岭公路隧道	21.18	2007.01	国高网	20 年
15	凤永高速	99.74	2008.09	国高网	20 年
16	永咸高速	64.40	2007.12	国高网	20 年
17	蓝商高速	91.817	2008.10	国高网	20 年
18	商丹高速	32.55	2008.10	国高网	20 年
19	丹界高速	91.60	2008.10	国高网	20 年
20	小康高速	58.26	2009.05	国高网	18 年
21	安毛高速	83.69	2010.12	国高网	20 年
22	毛川高速	20.92	2010.12	国高网	20 年
23	商漫高速	93.83	2009.10	国高网	20 年
24	青兰高速陕西境	192.11	2010.11	国高网	20 年
25	机场高速	15.41	2003.09	国高网	20 年
26	神府高速	59.21	2011.12	国高网	20 年
27	洛岔高速	12.64	2011.12	省高网	20 年
28	西商高速	136.62	2012.08	国高网	20 年
29	榆绥高速	118.81	2012.09	国高网	20 年
30	延志吴高速	109.93	2013.12	省高网	20 年
31	咸旬高速	94.571	2014.12	国高网	20 年
32	延延高速	115.526	2015.10	国高网	20 年
33	安平高速	61.20	2015.11	国高网	20 年

序号	路段	里程	通车时间	公路性质	收费期限
34	黄延高速(二道段)	109.563	2015.12	国高网	20 年
35	西安外环高速北段	112.89	2015.12	国高网	20 年
36	吴定高速	92.217	2018.09	省高网	20 年
37	水阳高速	78.85	2018.12	省高网	20 年
38	平镇高速	81.45	2020.08	国高网	20 年
39	延子高速	55.173	2020.09	国高网	20 年
40	陕甘界（旬邑）高速	24.939	2020.10	国高网	20 年
41	西宝高速（西安至眉县立交段）	138.173	1995.12（其中西兴高速改扩建 2025.12.30 通车）	国高网	30 年（其中西兴高速最新批复 20 年）
42	宝天高速（宝鸡段）	68.26	1995.12	国高网	30 年
43	宝天高速（宝鸡过境段）	17.20	2019.01	国高网	7 年（与西宝改扩建保持一致，实际收费期限 2019.01-2025.12，约 7 年）
44	宝牛高速	35.77	2009.09	国高网	20 年
45	西临高速	17.98	1990.12/2016.10.1	国高网	20 年
46	西潼高速	147.72	1997.01/2010.11.30	国高网	20 年
47	渭蒲高速	54.32	2010.1	国高网	20 年
48	西阎高速	39.25	原 2001.10 改扩建后 2023.09	国高网	20 年
49	阎禹高速	177.75	2005.10	国高网	20 年
50	铜黄高速	71.42	2001.04	国高网	20 年
51	黄延高速	149.90	2006.09	国高网	20 年
52	西户高速	33.52	2023.09（原时间 2003.12.10）	国高网	20 年
53	西汉高速	129.93	2007.09	国高网	20 年
54	三星互通	5.596	2013.11	省网	20 年
55	汉宁高速	119.069	2007.09	国高网	20 年
56	勉宁高速	57.02	2007.09	国高网	20 年
57	宁棋高速	18.985	2008.11	国高网	20 年

序号	路段	里程	通车时间	公路性质	收费期限
58	十天高速（汉中-安康）	178.369	2010.12	国高网	20 年
59	十天高速（安康-白河）	129.614	2011.12	国高网	20 年
60	十天高速（汉中-陕甘界）	150.98	2011.12	国高网	20 年
61	西铜公路	68.24	1992.12	国高网	20 年
62	铜黄高速（二道段）	102.306	2013.12	国高网	20 年
63	西铜高速（二道段）	61.675	2011.12	国高网	20 年
64	宝汉高速	107.199	2010.10	国高网	20 年
65	汉川高速	53.39	2015.09	国高网	20 年
66	汉坪高速	88.55	2017.12	国高网	20 年
67	铜旬高速	50.061	2016.02	国高网	20 年
68	渭玉高速	38.89	2015.12	省网	20 年
69	太凤高速	85.60	2020.1	省网	20 年
70	安岚高速	88.55	2020.12	国高网	20 年
71	洋镇高速	49.36	2020.12	省网	20 年
72	宝坪高速	73.238	2021.09	国高网	20 年
73	西安外环高速南段	70.164	2022.09	省网	20 年
74	龙黄高速（二道段）	40.401	2015.12	国高网	20 年
小计		5,736.42	--	--	--
收费一级公路					
75	商丹一级公路	53.90	2017.07	省网一级公路	20 年
小计		53.90	--	--	-
收费经营公路					
76	G312 沪霍线蓝小公路	48.50	1999.01	国道二级公路	30 年（因疫情延期 79 天，1999.01.01-2029.03.20）
77	G336 杨陈公路	50.17	2004.12	国道一级公路	30 年
78	神盘公路	58.545	2001.12	国道二级公路	30 年
小计		157.215	--	--	--
合计		5,947.535	--	--	--

注：根据《陕西省人民政府关于我省部分高速公路收费期限的批复》（陕政函[2021]61号）要求，原批准的政府还贷高速公路收费期限到期后，统一延长至新修订的《中华人民共和国收费公路管理条例》（简称“新《条例》”）实施之日，收费标准不变，新《条例》出台

后从其规定。

2、车流量及通行费情况

发行人运营的收费公路项目均已经过陕西省发展和改革委员会或国家发展和改革委员会批复，项目建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（国务院 2004 年第 417 号令）等相关规定执行，所有运营项目的收费期限及收费标准均按照陕西省人民政府批复的收费文件执行。

发行人运营管理的收费还贷高速公路及经营性公路收费文件

序号	路段名称	公路性质	文件名称	批文号
1	西安绕城北段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安绕城高速公路（南段）和机场高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2003】191 号
2	西安绕城南段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安绕城高速公路（南段）和机场高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2003】191 号
3	吴子高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ35（陕西境）吴堡—靖边—王圈梁高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2007】155 号
4	子靖高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ35（陕西境）吴堡—靖边—王圈梁高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2007】155 号
5	靖王高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ35（陕西境）吴堡—靖边—王圈梁高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2005】110 号、 陕政函【2007】155 号、 陕交发【2018】80 号
6	榆靖高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于榆林至靖边高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2003】201 号
7	延塞高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ35（陕西境）吴堡—靖边—王圈梁高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2003】202 号
8	靖安高速（榆林段）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ35（陕西境）吴堡—靖边—王圈梁高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2006】115 号
9	靖安高速（延安段）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ35（陕西境）吴堡—靖边—王圈梁高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2006】115 号
10	榆林至陕蒙界	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道阿北线陕西境榆林至陕蒙高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2006】129 号
11	机场专线	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安绕城高速公路（南段）和机场高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2009】104 号
12	柞小高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速包头至茂名线（陕西境）柞水至小河段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2007】9 号 陕政函【2008】174 号
13	秦岭公路隧道	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道包茂线陕西境西安至柞水高速公路（含秦岭终南山隧道）收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2007】9 号 陕政函【2008】174 号
14	凤永高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路福（州）银（川）线陕西境永寿至凤翔路口段高速公路收取车辆通行	陕政【2008】143 号

序号	路段名称	公路性质	文件名称	批文号
			费等有关问题的批复	
15	永咸高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路福（州）银（川）线陕西境永寿至咸阳段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【2007】199 号
16	蓝商高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道西（安）合（肥）线蓝田至界牌段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2008】161 号
17	商丹高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道西（安）合（肥）线蓝田至界牌段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2008】161 号
18	丹界高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道西（安）合（肥）线蓝田至界牌段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2008】161 号
19	小康高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速包（头）茂（名）线陕西境小河至安康段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2009】74 号
20	安毛高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部开发省际公路通道包（头）至茂（名）线陕西境安康至毛坝至陕川界高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】227 号
21	毛川高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部开发省际公路通道包（头）至茂（名）线陕西境安康至毛坝至陕川界高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】227 号
22	商漫高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路福（州）银（川）线陕西境商州至漫川关段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2009】161 号
23	青兰高速陕西境	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速青兰线陕西境壶口至雷家角高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】184 号
24	机场高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安咸阳国际机场专用高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【1998】219 号
25	神府高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于榆商线神木至府谷高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2011】256 号
26	洛岔高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速沪陕线西安至商周段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2012】146 号
27	西商高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速沪陕线西安至商周段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2012】146 号
28	榆绥高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于榆商线榆林至绥德段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2012】197 号
29	延至吴高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于延吴线延安安塞经志丹至吴起高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2013】205 号
30	咸旬高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路银（川）百（色）线陕西境内咸阳至淳化至旬邑高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2014】159 号
31	延延高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于省级高速公路延吴线延安至延川段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】218 号
32	安平高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路 G6911 和 G4213	陕政函【2015】245 号

序号	路段名称	公路性质	文件名称	批文号
			线陕西境安康至平利段收取车辆通行费等有关问题的批复	
33	黄延高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路包茂线黄陵至延安段扩容工程任家台至崖头庄段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】258 号 陕政函【2016】174 号
34	西咸北环高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于省级高速公路西咸北环线收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】255 号
35	吴定高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于省级高速公路定汉线吴起至定边段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2018】192 号
36	水阳高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于省级高速公路丹宁线柞水至山阳段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2018】264 号
37	西宝高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西宝高速收取车辆通行费的批复	陕政函【1995】177 号
38	宝天高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西宝高速收取车辆通行费的批复	陕政函【1995】177 号
39	宝牛高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于 G30 宝鸡至牛背高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2009】150 号
40	西潼高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于渭南至潼关高速公路收取车辆通行费的批复	陕政函【1999】192 号
41	蒲渭高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于省级高速黄（龙）渭（南）线渭南至蒲城段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】173 号
42	西临高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于 G30 连霍线陕西境临潼至西安高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2016】185 号
43	铜黄高速（川口至黄陵）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于铜黄高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2002】230 号
44	黄延高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道阿北线陕西境黄陵至延安高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2006】127 号
45	西阎高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西阎高速公路、西安绕城高速公路北段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2001】218 号
46	阎禹高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于 GZ40 阎良至禹门口高速公路阎良至富平段收取车辆通行费等有关问题的批复、 陕西省人民政府关于 GZ40 陕西境禹门口至富平段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2005】19 号、
47	西户高速（西安至涝峪）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线（GZ40）陕西境西安至户县高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2003】220 号
48	西汉高速（涝峪至洋县）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ40（陕西境）西安-汉中-宁强高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2007】134 号
49	三星互通	政府还贷公路	陕西省人民政府关于京昆高速西安至户县段三星互通式立交收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2013】185 号
50	西汉高速（洋县至勉县）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国道主干线 GZ40（陕西境）西安-汉中-宁强高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2007】134 号

序号	路段名称	公路性质	文件名称	批文号
51	勉宁高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家主干线（GZ40）陕西境勉县至宁强高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2004】63号
52	宁棋高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家主干线 GZ40（陕西境）宁强-棋盘关段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2008】173号
53	十天线（西乡至略阳）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速十天线陕西境汉中至陕甘界高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2011】263号
54	十天线（西乡至石泉）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速十天线陕西境安康至汉中段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】226号
55	十天线（略阳至陕甘界）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速十天线陕西境汉中至陕甘界高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2011】263号
56	十天线（石泉至安康）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速十天线陕西境安康至汉中段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】226号
57	十天线（安康至白河）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速十天线陕西境白河（鄂陕界）至安康高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2011】262号
58	西铜高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安至铜川高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2011】246号
59	铜黄高速（铜川至何家坊）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于黄陵至铜川高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】220号
60	铜黄高速（何家坊至黄陵）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于黄陵至铜川高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】220号
61	宝汉高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于陇县至宝鸡高速公路火烧寨至千阳段收取车辆通行费等有关问题的批复、陕西省人民政府关于陇县至宝鸡高速公路千阳至千河口段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2010】172号、 陕政函【2011】209号
62	汉川高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于汉中至陕川界高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】156号
63	坪坎高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路 G85 线陕西境坪坎至汉中段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2017】261号
64	渭玉高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于国家高速公路榆蓝线渭南至玉山段收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2015】252号
65	铜旬高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于铜川至旬邑高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2016】25号
66	延塞高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道包北线陕西境延安过境段高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2005】117号
67	太凤高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于太白至凤县高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2020】137号
68	安岚高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于 G69 银百线陕西境安康至岚皋（陕渝界）高速公路安康至岚皋段设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2025】153号
69	西镇高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西乡至镇巴高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2020】171号
70	平镇高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于平利至镇坪高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2020】103号

序号	路段名称	公路性质	文件名称	批文号
71	延子高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于子长至姚店高速公路设站收取通行费等有关问题的批复	陕政函【2020】127号
72	陕甘界（旬邑）高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于湫坡头（陕甘界）至旬邑高速公路设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2020】138号
73	宝坪高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于宝鸡至坪坎高速公路设站收取通行费等有关问题的批复	陕政函【2021】128号
74	西安外环南段（高新段）	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安外环高速公路南段扈邑至西沔段设站收取通行费等有关问题的批复	陕政函【2022】15号
75	商丹一级公路	一级公路	陕西省人民政府关于国道312商州至丹凤公路改扩建工程收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2017】136号
76	沪霍线蓝小公路	收费经营公路	陕西省人民政府关于G312线蓝（田）商（洛）公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政【1998】219号
77	杨陈公路	收费经营公路	陕西省人民政府关于S204线杨（家坡）陈（家沟）公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2004】178号
78	神盘公路	收费经营公路	陕西省人民政府关于榆林神盘二级公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2002】229号
79	京昆高速西安至阎良段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于京昆高速公路蒲城至涝峪段设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2023】122号
80	西安外环高速南段（鄠邑至蓝田）	政府还贷公路	陕西省交通运输厅关于S02西安外环高速公路南段实施差异化收费的通告	陕交发【2023】73号
81	京昆高速禹阎段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于京昆高速公路蒲城至涝峪段设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2023】122号
82	京昆高速西户段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于京昆高速公路蒲城至涝峪段设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2023】122号
83	包茂高速（陕西）榆靖段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于榆林至靖边高速公路收取通行费等有关问题的批复	陕政函【2003】201号
84	包茂高速（陕西）榆蒙段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西部大通道阿北线陕西境榆林至陕蒙界高速公路收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2006】129号
85	连霍高速宝鸡段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于原G3024宝鸡过境高速公路宝鸡和姜城收费站迁址等有关问题的批复	陕政函【2023】7号
86	连霍高速宝牛段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于原G3024宝鸡过境高速公路宝鸡和姜城收费站迁址等有关问题的批复	陕政函【2023】7号
87	兵马俑专用线公路	政府还贷公路	陕西省人民政府关于兵马俑专用线公路改扩建工程设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2024】142号
88	包茂高速曲江至太乙宫段	政府还贷公路	陕西省人民政府关于G65包茂高速曲江至太乙宫段改扩建工程设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2024】181号
89	马泾高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于马家堡至泾阳高速公路设站收取车辆通行费等有关问题的批复	陕政函【2024】189号
90	西兴高速	政府还贷公路	陕西省人民政府关于西安至兴平高速公路改扩建工程设站收取车辆通行费等有关事项的批复	陕政函【2025】155号

注：1、兵马俑专用线公路为连霍高速兵马俑专线路段的改扩建路段；2、包茂高速曲江至太乙宫段为包茂高速西镇段的改扩建路段；3、马泾高速为包茂高速（G65）与机场专用高速之间的联络线。

近年来，得益于国家西部开发政策及陕西省经济总量持续增长，陕西省高速公路网日益完善。公司运营高速公路覆盖陕西省内主要交通干道，随着公司在建公

路的陆续通车，运营公路里程的逐步增加，公司经营管理的高速线路车流量及通行费稳步上升。公司经营管理的主要高速公路自建成通车以来通行费收入表现出良好的增长性。

2023-2025 年发行人路产车流量及通行费收入情况

单位：万辆、亿元

各线路运营分公司	2023 年		2024 年		2025 年	
	车流量	收费额	车流量	收费额	车流量	收费额
收费还贷高速公路、收费一级公路						
安川	283.56	9.99	290.97	8.92	302.26	9.66
安平	283.72	1.54	305.38	1.85	334.70	2.07
白泉	702.92	8.52	687.82	8.65	694.98	8.37
宝川	286.64	9.22	276.66	7.08	308.58	7.19
宝鸡	278.89	9.03	300.76	7.81	308.34	7.32
宝天	1,102.25	6.07	1,099.34	5.47	1,174.37	5.35
汉宁	446.84	7.52	507.15	9.85	516.05	9.65
靖富	936.14	9.60	966.50	8.75	999.18	7.80
蓝商	248.14	5.85	233.91	5.75	247.54	7.04
绕城	10,252.96	11.26	10,778.09	9.52	12,485.25	10.43
商界	377.76	10.85	170.68	11.07	158.86	10.34
商漫	326.69	4.04	347.52	3.83	351.94	4.35
神府	356.58	4.12	365.00	3.94	338.81	4.23
绥定	1,211.20	11.37	570.01	11.34	590.09	11.27
外环	1,164.22	10.09	1,015.92	13.00	959.24	12.55
西宝	3,615.63	16.02	2,273.68	13.57	2,290.25	13.40
西长	3,422.22	13.81	3,753.51	13.57	3,652.50	12.88
西富	797.58	11.70	804.42	9.47	758.86	8.19
西汉	612.23	7.01	904.01	11.43	969.56	11.43
西略	369.64	3.70	341.01	3.60	367.14	3.72
西商	381.21	10.01	384.06	8.94	378.29	6.56
西渭	3,318.88	26.03	3,168.65	21.95	3,263.96	22.11

各线路运营分公司	2023 年		2024 年		2025 年	
	车流量	收费额	车流量	收费额	车流量	收费额
西延	575.00	3.97	602.80	4.03	661.69	4.82
西禹	943.96	8.51	1,654.26	13.78	1,738.82	14.05
西镇	694.93	6.61	508.68	5.70	894.02	7.85
咸铜	656.78	4.25	685.96	4.76	657.59	4.47
延定	247.36	3.32	306.47	3.27	310.31	3.23
延延	257.14	3.45	260.10	3.55	230.17	3.26
宜富	228.44	2.34	253.47	2.35	248.06	2.11
榆靖	587.81	5.57	644.55	5.32	686.49	5.34
榆吴	774.17	7.83	735.43	7.56	769.40	7.84
西铜	1,496.00	1.56	1,463.06	2.27	1,289.87	1.97
小计	37,237.47	254.78	36,659.83	251.94	38,937.18	250.85
收费经营公路						
神盘二级公路	528.71	1.81	527.19	2.05	480.60	1.84
G336 杨陈公路	609.83	1.19	498.96	1.00	411.52	0.69
G312 沪霍线蓝小公路	110.02	0.00	140.42	0.05	134.90	0.06
小计	1,248.56	3.00	1,166.57	3.10	1,027.02	2.59

注：上表中的通行费收入为征费口径运营分公司通行费收入汇总数据，与财务报表主营业务收入中的通行费收入有所差异，主要系征费口径运营分公司收入拆分方法与会计收入确认方法不一致所致。

目前，发行人所经营的高速公路执行的收费标准分为客车按车型分类收费、货车按计重收费。目前，陕西省对客车实行四级分类，各车型具体费率依据不同高速公路路段的建造成本制定，一类车费率在 0.4 元/车*公里与 0.7 元/车*公里之间，其他车型费率乘以相应车型系数确定，公司目前路产的基本费率主要在 0.4 元/车*公里，与大部分省份相同，预计未来几年将保持稳定。具体收费标准如下：

公司运营的主要高速公路客车通行收费标准

车型	拟定标准			
	平均每公里造价M (万元/公里)			
划分标准	3000≤M<4000	4000≤M<5000	5000≤M<6000	M>6000
	费率标准 (元/车*公里)			
≤9座	0.40	0.50	0.60	0.70

车型	拟定标准 平均每公里造价M (万元/公里)			
	3000≤M<4000	4000≤M<5000	5000≤M<6000	M>6000
划分标准	费率标准 (元/车*公里)			
10座-19座	0.70	0.88	1.06	1.23
20座-39座	0.90	1.13	1.36	1.58
≥40座	1.12	1.36	1.63	1.90

数据来源：《关于统一陕西省收费公路车辆通行费车型分类及其收费标准有关问题的批复》（陕政函〔2003〕2013号）、《陕西省人民政府关于调整我省收费还贷高速公路车辆通行费收费标准有关问题的批复》（陕政函〔2007〕2号）、《陕西省人民政府关于确定收费公路通行费收费标准的批复》（陕政函〔2020〕188号）

对于货车，根据陕西省人民政府《关于高速公路实行载货类机动车计重收取车辆通行费等有关问题的批复》（陕政函〔2010〕55号）和陕西省交通运输厅、陕西省财政厅、陕西省物价局《关于高速公路载货类机动车辆计重收取车辆通行费的通知》（陕交发〔2010〕30号）规定，自2010年5月10日起，全省高速公路对所有载货类机动车辆计重收取车辆通行费，基本费率为0.08元/吨·公里，其他类型费率标准方案依此同比换算。其计算办法为：对于未超限车辆，车货总重小于10吨（含10吨）的车辆，执行基本费率；车货总重10吨至30吨（含30吨）的车辆，10吨及以下部分，其费率按基本费率计收，10吨以上部分，其费率按基本费率线性递减到基本费率的50%（西铜高速公路为80%）计收；车货总重大于30吨的车辆，10吨及以下部分，其费率按基本费率计收；10吨至30吨部分，其费率按基本费率线性递减到基本费率的50%（西铜高速公路为80%）计收；超过30吨的重量部分，按基本费率的50%（西铜高速公路为80%）计收。对于超限车辆，对超限认定标准以内的重量部分，按基本费率的3倍计收；超限认定标准以上的重量部分，超限50%以内重量部分，按基本费率的6倍计收通行费；超限50%-100%重量部分，按基本费率的10倍计收；超限100%以上重量部分，按基本费率的16倍计收。超限认定标准：执行国家七部委规定的超限标准。即二轴车20吨、三轴车30吨、四轴车40吨、五轴车50吨、六轴及以上车55吨。同其他省份相比，陕西省对超限车辆的收费标准较高。

2019年5月，国务院办公厅印发《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》，将修订车辆通行费车型分类标准，调整货车通行费计费方式，要求两年内基本取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费，并要求按照“远近结合、统筹谋划、科学设计、有序推进、安全稳定、提效降费”的原则，明确技术路线，加快工程建设，力争2019年底前基本取消全国高速公路省界收费站，并加快电子不停车收费系统（ETC）推广应用。从2020年1月1日起统一按车（轴）型收费，该政策或将对公司通行费收入带来负面影响。

发行人经营管理的高速公路已全部纳入全国高速公路网，均采用联网收费，

统一结算。收费制式变为“以 ETC 收费为主、人工收费为辅”的分段式计（收）费模式。ETC 模式下通行费收费优惠 5%，涉及 ETC 收费的由全国联网收费中心进行拆分结算，非跨省收费车辆由陕西省高速公路联网收费中心进行拆分结算。

为支持发行人加快市场化改革，提升其市场竞争力，2022 年发行人收到《陕西省财政厅、陕西省人民政府国有资产监督管理委员会、陕西省交通运输厅关于调整政府还贷收费公路车辆通行费收支管理的通知》，文件规定发行人作为省政府授权的政府收费公路运营管理主体，取得的政府还贷收费公路车辆通行费收入自 2023 年 1 月 1 日起实行企业内部通行费“收支两条线”管理，使用税务票据，不再缴入国库，陕西省财政厅不再通过车辆通行费安排公司还本付息、养护、运营管理等支出；公司按照政府债务管理规定和陕西省财政厅要求，每年及时上缴专项债券和存量政府债务付息资金，按计划分年归集还本资金；公司按照企业水利建设基金征收政策向税务部门按期缴纳，陕西省财政厅暂停从公司管理的政府还贷收费公路车辆通行费收入中划转水利建设基金。

发行人运营管理的经营性公路合计 157.215 公里，占比 2.64%，其通行费收费方式是根据车型按次收费。具体收费标准如下：

发行人经营性公路车辆通行费收费标准

单位：元/车次

高速公路	客车				货车						其他
	1 类 客车	2 类 客车	3 类 客车	4 类 客车	1 类 货车	2 类 货车	3 类 货车	4 类 货车	5 类 货车	6 类 货车	
312国道蓝小段蓝田收费站	0	20	30	40	20	30	40	45	50	50	大于 6 轴货车统一按 6 轴车计费。合法超限车辆通行非封闭式收费公路，按同类型车辆的 2 倍计收
204省道杨陈公路张家渠收费站	5	5	10	15	5	10	20	35	40	40	
204省道杨陈公路房塔收费站	10	10	20	30	10	20	40	75	80	80	

资金流向如下：

第一步，高速公路的使用者通过现金或非现金渠道实时向各路段的收费分公司（交控集团下属公路运营分公司）缴纳通行费；

第二步：各分公司在每月初将通行费收入返还交控集团。

其中，根据《陕西省财政厅等四部门关于印发〈陕西省水利建设基金筹集和使用管理实施细则〉的通知》（陕财办总[2021]9 号）要求，自 2021 年 1 月 1 日起，从车辆通行费收入中划转的水利建设基金，标准由 3.0%下调至 1.5%。

目前，在通行费标准方面，发行人及其子公司拥有的收费公路经营管理权均取得了陕西省人民政府下发的收费批复，并依法在收费批复规定的期限内实施收取通行费等经营管理行为。自 2020 年 1 月 1 日 0 时起，陕西省取消高速公路省界收费站，调整车辆通行费计费方式及收费标准，调整后标准如下：

1、车型分类

全省收费公路车辆通行费车型分类执行《收费公路车辆通行费车型分类》(JT/T489—2019)。该标准主要内容为修改了载客汽车、载货汽车的术语、定义及分类依据,增加了专项作业车的分类及其依据,其中客车修改了1类客车和2类客车的分类界限值,货车调整为依据车辆总轴数以及车长和最大允许总质量。

收费公路车辆通行费客车车型分类

类别	车辆类型	核定载人数	说明
1类客车	微型、小型	≤9	车长小于6000mm且核定载人数不大于9人的载客汽车
2类客车	中型	10-19	车长小于6000mm且核定载人数为(10-19)人的载客汽车
	乘用车列车	---	---
3类客车	大型	≤39	车长不小于6000mm且核定载人数不大于39人的载客汽车
4类客车		≥40	车长不小于6000mm且核定载人数不小于40人的载客汽车

收费公路车辆通行费货车车型分类

类别	总轴数(含悬浮轴)	车长和最大允许总质量
1类货车	2	车长小于6000mm且最大允许总质量小于4500kg
2类货车	2	车长不小于6000mm或最大允许总质量不小于4500kg
3类货车	3	---
4类货车	4	
5类货车	5	
6类货车	≥6	

注:专项作业车收费标准按货车收费标准执行。

2、收费模式

自2020年1月1日0时起,全国高速公路取消省界收费站,车辆通行省际高速公路时,行驶正线不停车通过。

高速公路由目前的“入口领(刷)卡、出口收(扣)费”模式调整为主线计费。即ETC车辆在ETC门架自动计费和扣费;其它车辆入口领卡、ETC门架计费、出口现金或移动支付缴费。高速公路按车辆实际行驶路径精确计费,ETC门架未能准确识别车辆、无法确定路径时,采用最短可达路径计费。ETC车辆通行费收费额计算按照四舍五入原则精确到“分”、人工收费按照四舍五入原则精确到“元”。非封闭式一二级收费公路收费模式不变。

3、高速公路收费标准

①客车

载客汽车长度小于6米且核定载人数为8人和9人的客车,车型分类由2类调整为1类,执行1类客车收费标准,其他类型客车收费标准不变。

发行人运营高速公路客车通行收费标准

车型	拟定标准			
	平均每公里造价 M (万元/公里)			
划分标准	$3000 \leq M < 4000$	$4000 \leq M < 5000$	$5000 \leq M < 6000$	$M > 6000$
	费率标准 (元/车*公里)			
1 类客车	0.40	0.50	0.60	0.70
2 类客车	0.70	0.88	1.06	1.23
3 类客车	0.90	1.13	1.36	1.58
4 类客车	1.12	1.36	1.63	1.90

②货车

计费方式由计重收费调整为车（轴）型收费，同时调整收费标准。专项作业车收费标准按货车收费标准执行。

发行人运营高速公路客车通行收费标准

车型	拟定标准			
	平均每公里造价 M (万元/公里)			
划分标准	$3000 \leq M < 4000$	$4000 \leq M < 5000$	$5000 \leq M < 6000$	$M > 6000$
	费率标准 (元/车*公里)			
1 类货车	0.40	0.50	0.60	0.70
2 类货车	0.72	0.90	1.08	1.26
3 类货车	1.16	1.45	1.74	2.03
4 类货车	1.41	1.76	2.11	2.47
5 类货车	1.55	1.94	2.32	2.71
6 类货车	1.65	2.05	2.45	2.86

注：西铜公路按车次收费，收费标准按下表执行：

西铜公路收费标准表

类别	轴数	收费标准 (元/车次)	
		铜川站	其他站
1 类货车	2 轴 (蓝牌)	20	10
2 类货车	2 轴 (黄牌)	30	15
3 类货车	3 轴	60	30
4 类货车	4 轴	80	40
5 类货车	5 轴	90	45
6 类货车	6 轴	110	55

经陕西省政府同意（陕政函【2020】11号），对高速公路货车实行差异化收费，自2020年2月15日起，对合法装载的货车在省政府批准费率标准优惠

10%的基础上对部分货车进一步优惠，优化完善高速公路货车计费方式。

货车收费标准优惠表

货车类别	一类道路（元/车公里）		二类道路（元/车公里）		三类道路（元/车公里）		四类道路（元/车公里）	
	优惠比例	优惠后标准	优惠比例	优惠后标准	优惠比例	优惠后标准	优惠比例	优惠后标准
2 类货车	12.3%	0.57	8.6%	0.74	9.3%	0.88	10.6%	1.01
4 类货车	7.1%	1.18	5.1%	1.50	6.3%	1.78	6.8%	2.07
5 类货车	12.1%	1.23	10.9%	1.56	10.5%	1.87	11.5%	2.16
备注	一类道路是指省政府批复标准 1 类货车为 0.4 元/车公里对应的道路，二类道路是指省政府批复标准 1 类货车为 0.5 元/车公里对应的道路，三类道路是指省政府批复标准 1 类货车为 0.6 元/车公里对应的道路，四类道路是指省政府批复标准 1 类货车为 0.7 元/车公里对应的道路。							

注：4 类货车通行西铜公路，收费标准优惠比例及优惠后的标准按下表执行：

货车类别	西铜公路铜川站（元/车公里）		西铜公路其他站（元/车公里）	
	优惠比例	优惠后标准	优惠比例	优惠后标准
4 类货车	8.3%	66	8.3%	33

4、一级公路收费标准

一级公路收费标准

单位：元

类别	车型及规格	收费标准
	客车	
1	≤9 座	7
2	10 座 ~ 19 座	14
3	20 座 ~ 39 座	21
4	≥40 座	28

公路养护方面，公司经营管理的路产日常小修保养工程由运营分公司具体负责实施，涉及陕西省发展和改革委员会立项的大修中修工程则由建设分公司负责招标实施。

报告期内公司高速公路运营路产养护支出情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
日常养护支出	16.52	17.98	14.78
大中修及专项支出	15.51	13.39	18.06
合计	32.03	31.37	32.84

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。

公司在建、拟建路产情况请参见 第五章 企业基本情况/十、发行人主要在建及拟建设项目情况。

(四) 销售成品油、天然气批发销售

公司销售成品油、天然气批发销售业务主要由服务管理集团的下属子公司陕西高速延长石油有限责任公司负责开展，经营范围涉及成品油、润滑油销售及加油站的投资、建设和经营配套服务等。目前，高速延长主要经营高速公路 15 对 30 座加油站零售业务。

2023-2025 年，发行人销售成品油、天然气批发销售业务分别实现业务收入 61.19 亿元、76.85 亿元和 67.61 亿元，在营业收入中分别占比 9.13%、9.94%和 9.51%；毛利率为 2.00%、2.28%和 2.59%。发行人近几年的油品销售毛利率整体呈上升趋势。

(五) 公路工程施工方面

发行人施工业务板块主要为：高速公路养护工程、交通工程施工、机电工程施工、绿化施工、公路监理、道路设施维护、隧道照明施工、交通安全设施施工等高速公路建设相关施工业务，主要由发行人子公司陕西交控市政路桥集团有限公司负责该板块业务的管理。

截至 2025 年末，陕西交控市政路桥集团有限公司共具备建筑行业各类资质共计 293 项，包含公路工程施工总承包特级资质 3 项，公路工程施工总承包一级资质 4 项，建筑工程施工总承包一级资质 4 项，市政公用工程施工总承包一级资质 6 项，桥隧、路基路面、交安、环保、钢结构等专业承包一级资质 61 项，路基路面、隧道、桥梁甲级养护资质及交安养护资质 52 项。

2023-2025 年，发行人公路工程施工业务分别实现主营业务收入 152.47 亿元、213.54 亿元和 185.96 亿元，在营业收入中分别占比 22.75%、27.62%和 26.15%，毛利率分别为 10.84%、8.87%和 9.72%。发行人近几年的公路工程施工业务收入呈现波动趋势。

发行人施工项目主要通过招投标方式获取，主要采用设计施工总承包、施工总承包、合作经营等多种模式参与省内外重大路桥施工项目建设。在项目中标后，通常业主一般预先支付 10%工程款，按照施工进度结算款项的方式结算工程项目款。在项目结算后按照国家相关规定一般预留 5%的工程款作为质量保证金，工程质保期一般为两年。质保期结束后，业主将暂扣的约 5%的质保金返还给施工方。

发行人工程施工业务主要客户单位为各省的高速公路管理企业，目前客户主要集中在西北地区，如宁夏交通投资集团有限公司，新疆交通建设集团股份有限公司等企业。

最近两年，发行人工程施工业务新签合同情况如下表：

发行人工程施工业务新签合同情况表

单位：个、亿元

指标	2023 年	2024 年	2025 年
新签合同数量	783	1,017	841
新签合同金额	271.54	280.90	314.79
当期合同完成金额	229.80	260.70	243.39
在手未完工合同金额	357.40	349.19	283.50
回款情况	190.58	190.90	231.83

发行人工程施工业务新签合同分地区情况表

单位：亿元

地区	2023 年	2024 年	2025 年
陕西省外	82.42	101.29	129.04
陕西省内	189.12	179.61	185.75
合计	271.54	280.90	314.79

会计处理方式上，在建设期间，发行人根据已发生成本占预计总成本的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，发行人已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。发行人下属单位承接集团内部工程项目，总包方按照净额法核算收入。

截至 2025 年末公路工程施工板块主要完工项目

单位：万元

工程名称	业主方	项目所在地	合同造价金额	开工时间	完工时间	结算方式
西兴高速改扩建工程项目一分部项目	陕西交通控股集团有限公司西兴高速公路改扩建管理处	咸阳	100,000.00 (暂定)	2023.2.16	2025.12.31	计量结算
西兴高速改扩建工程项目路面分部	陕西交通控股集团有限公司西兴高速公路改扩建管理处	咸阳	58,000.00 (暂定)	2023.2.16	2025.12.29	计量结算

截至 2025 年末公路工程施工板块主要在建项目

单位：万元

工程名称	业主方	项目所在地	合同造价金额	开工时间	预计完工时间	结算方式
鄂邑经周至至眉县高速公路 HZM-07 合同段项目	陕西鄂周眉高速公路有限公司	宝鸡	38,592.52	2024.4.18	2026.6.30	计量结算
洛南至卢氏（陕豫界）高速公路 SG-6 合同段	陕西洛卢高速公路有限公司	洛南	64,456.96	2022.11.20	2026.6	计量结算

工程名称	业主方	项目所在地	合同造价金额	开工时间	预计完工时间	结算方式
项目						
310 国道眉县青化至渭滨高家镇公路工程磴溪至高家镇段设计施工总承包项目	310 国道眉县青化至渭滨高家镇公路项目建设管理办公室	宝鸡	196,164.00	2024.4.1	2027.12	计量结算
S25 麟绛高速扶风南互通式立交	陕西交通控股集团有限公司建设管理分公司	宝鸡	7,057.36	2025.5.8	2026.4.30	计量结算
G210 耀州惠源至印台陈炉公路工程施工项目	铜川市交通运输局陕西省公共资源交易中心	铜川	74,641.00	2024.3.21	2026.7.23	计量结算
338 国道磴峡隧道暨府谷县城过境公路	府谷县交通运输局	府谷	38,319.00	2023.9	2026.12	计量结算
大柳塔至锦界高速公路暨包茂联络线 PPP 项目	大锦项目公司	神木	150,961.00	2026.4	2029.3	计量结算
27 洋镇高速公路洋县至西乡和镇巴至陕川界特许经营项目	汉中市交通运输局	汉中	75,569.00	2025.12.30	2029.2.28	计量结算

公司已建立《公路工程质量管理办法（试行）》，规定工程质量应符合现行国家、行业相关法律法规、标准规程，满足设计文件、合同规定。质量指标不低于行业主管部门质量监督规定的具体指标。交工验收质量等级评定必须达到合格。竣工验收质量等级评定，新建项目争创优良、省优、部优和国优工程，养护工程必须达到合格，争创优良。建设品质工程，推行全面质量管理，工程质量稳中有升；防范各类质量问题，坚决遏制一般及以上质量事故，杜绝重大质量事故。

（六）综合零售方面

发行人的综合零售收入主要包括整车销售业务、公路服务区运营业务、商品销售业务。

1、整车销售业务

陕西省汽车工业贸易集团有限公司作为产业发展集团下属子公司开展相关整车销售收入。陕西省汽车工业贸易集团有限公司是集汽车销售、维修保养、二手车交易及信息咨询等在内的全方位、多元化汽车销售服务企业，目前代理营销 23 个汽车品牌，在全省设立 170 余个二级经销网络，在区域内具有一定的竞争实力。业务模式是以汽车品牌厂家授权，4S 店集整车销售、零配件、售后服务、信息反馈等四位一体为核心的汽车特许经营模式；汽车品牌厂商会对销售方式、宣传方式、销售服务标准流程作出具体规定。

发行人汽车贸易业务 2025 年主要品种销售情况

单位：万辆、亿元

品种	销售数量	销售金额
长安汽车	0.8412	11.45

品种	销售数量	销售金额
上汽通用五菱汽车	0.9501	5.35
长城汽车	0.2639	5.08
比亚迪汽车	0.3892	4.12
上海大众汽车	0.2965	3.40
合计	2.7409	29.40

2、公路服务区运营业务

公路服务区运营收入主要包括服务区收入，如超市收入、餐厅收入、临休收入等。发行人目前共设 100 处服务区、46 处停车区及 7 家公司，负责对公路服务区、广告资源等进行经营管理。根据发行人对二级单位的职能划分，上述资产及公司一并划归到陕西交控服务管理集团有限公司进行统一管理，主要经营项目有：加油、加气、汽车充电、汽修、餐饮、购物、住宿等。

截至 2025 年末，陕西交控服务管理集团有限公司下属服务区共有运营加油站 219 座、餐饮经营项目 293 个、投运加气站租赁经营 80 座、投运充电站 366 座；广告资源方面，开发经营高速公路路域内现有媒体总计 1400 余处。

2025 年，发行人公路服务区运营各板块收入情况：

发行人 2025 年公路服务区主要运营板块收入情况

单位：万元

各板块名称	收入金额	占比
服务区板块	109,354.61	43.02%
油品销售	123,710.24	48.64%
广告传媒	14,774.35	5.82%
物产管理	3,752.90	1.49%
后勤服务	2,694.71	1.06%
合计	254,286.82	100.00%

3、对外贸易方面

公司贸易业务主要由下属子公司供应链集团及其子公司陕交供应链（海南）有限公司、中油北斗（陕西）科技能源有限公司、陕西公路集团有限公司、陕西交控公路沥青材料技术有限责任公司负责。

2023-2025 年度发行人对外贸易业务收入分别为 127.16 亿元、160.20 亿元和 131.66 亿元，对外贸易业务成本分别为 123.98 亿元、157.57 亿元和 128.00 亿元，对外贸易毛利润分别为 3.18 亿元、2.63 亿元和 3.66 亿元，对外贸易毛利率分别为 2.51%、1.64%和 2.78%。

发行人对外贸易业务主要采用以销定采的方式，故暂无库存，不涉及仓储。由于业务体量较小，在行业中市场地位较为一般。

对外贸易采购模式按区域分为协议采购和询价采购，西安区域内是与厂家和

供应商签订采购协议，约定采购价格，厂家采用预付款模式，按月结算；供应商结算模式为出卖人将货送到买受人工地验收完毕、签订收料单并开具相应增值税发票，买受人收到发票、收料单、相对应材质单后约定工作日内支付全款。西安区域外采用询价方式，根据项目需求进行询价、比价、定价，确定供应商按询价报价单供货，货送到买受人工地验收完毕、签订收料单并开具相应增值税发票，买受人收到发票、收料单、相对应材质单后约定工作日内支付全款。

运输责任、仓储和交货地点根据业务不同，以合同约定为准，贸易产品一般通过第三方专业仓库公司存储，运输责任由客户承担，交货地点由客户确认并根据合同验收标准验收确认。采购交货时间地点和销售交货时间地点不一致，交货前发行人能取得商品控制权，发行人所提供产品质量不符合要求，需承担产品退货风险。发行人为减少仓储成本、存货积压风险等经营风险，采用以销定采方式销售产品，发行人独立签订销售合同，拥有自主定价权，承担合同履约责任，销售业务收入总额法核算合理。

对外贸易销售模式是与需求方签订销售合同，按照需方批次需求计划进行供货，价格采用供货当日公开报价加收综合费计算，销售品种主要包括成品油、沥青、钢材、水泥、燃料油及化工建材等品类。

2025 年度公司对外贸易前五大客户

单位：亿元

客户名称	销售金额	贸易品种	占销售总额比例
陕西高速诚信交通工程有限公司	1.46	交安、机电产品	1.11%
陕西交控市政路桥集团有限公司本部	1.64	钢材、水泥、沥青、砂石等	1.25%
陕西高速机械化工程有限公司	1.83	钢材、水泥、沥青、砂石等	1.39%
陕西交控交通工程有限公司	1.8	钢材、交安、机电产品	1.37%
陕西路桥集团有限公司	3.43	钢材、水泥、沥青、砂石等	2.61%
合计	10.16	-	7.72%

2025 年度公司对外贸易前五大供应商

单位：亿元

供应商名称	采购金额	贸易品种	占采购总额比例
陕西汇信物贸供应链管理有限公司	0.5	金属矿石	2.52%
陕西交控丝路建设工程有限公司	0.83	钢材、水泥	4.16%
陕西现代公路机械工程有限公司蓝田分公司	2.82	云商商品	14.14%
日照公路材料有限公司	0.63	沥青	3.17%
济南热电工程有限公司	0.53	砂石、石灰	2.66%
合计	5.31	-	26.65%

注：发行人子公司在开展贸易业务过程中，存在合并范围内之间往来，为如实反映贸易业务情况，上述前五大供应商和客户存在部分合并范围内对手方。

2025 年度发行人贸易业务前五大客户及前五大供应商占比较小，上下游相对分散，不存在对客户或供应商存在较大依赖的情况。

（七）其他业务

1、租赁方面

发行人的租赁业务为近几年新发展的业务，主要是涉及陕西省交通融资租赁有限公司，业务主要为租赁、向国内外购买租赁资产、租赁财产的残值处理及维修、租赁交易咨询和担保、供应链管理咨询等。该业务填补了陕西省交通产业的空白，是企业产融结合的新产品。

该公司于 2019 年 8 月成立，注册资金人民币 5 亿元，属陕西交控投资集团有限公司的全资子公司，为陕西省融资租赁行业协会监事单位。

该公司以融资租赁业务为核心，向客户提供个性化、多样化类金融服务。公司一方面积极围绕交控产业链上下游合作伙伴及交通产业相关行业开展直租、回租等融资租赁业务，在集团公司重大项目、重点产业、重点业态深耕、挖潜，搭建了围绕主业的融资生态圈。另一方面积极开拓外部优质项目，结合国家政策导向和朝阳产业发展方向，对基础设施建设、新能源、先进装备制造、工业新材料等领域开展业务，目前在陕西地区已具备了一定的行业影响力和知名度。

十、发行人主要在建及拟建设项目情况

（一）发行人主要在建项目

截至 2026 年 3 月末，公司主要在建公路项目共 6 个，概算总投资 502.01 亿元，已投资 131.48 亿元，分别为大柳塔至锦界高速公路、鄠邑经周至至眉县高速公路、西安至永寿改扩建、合阳至蒲城改扩建、洋镇线洋县至西乡高速公路、洋镇线镇巴至陕川界高速公路。公司在建项目均为国家高速公路网规划项目和省级公路重点建设项目，主要项目简介如下：

（1）大柳塔至锦界高速公路是陕西省“十四五”期间的重大基础设施建设项目。项目起点位于神木市大柳塔镇朱盖沟，跨包神铁路、乌兰木伦河，经孙家岔镇、中鸡镇，连店红一级公路，过神木西站，终点位于神木市锦界镇北侧的枣稍沟村，与神米高速公路顺接。

（2）鄠邑经周至至眉县高速公路项目路线全长 71.47 公里，路线起于鄠邑区玉蝉镇水寨村，设枢纽立交与在建的京昆高速公路蒲城至崆峒段改扩建工程相接，止于眉县霸王河工业园区东南侧，与在建的关中环线眉县经岐山至凤翔高速公路顺接。全线设水寨（枢纽）、鄠邑西、集贤等互通式立交 8 处。

（3）西安至永寿改扩建工程路线全长 79.099 公里，起点位于西安绕城六村堡立交，途经未央、西咸、秦都、礼泉、乾县，终至永寿南立交。全线共设互通立交 12 座，其中改建 10 座、新增沔泾与咸阳经开 2 座，配套设置服务区 2 处，含改建 1 座、新建 1 座，控制性工程为全长 3.458 公里的渭河特大桥。

（4）合阳至蒲城改扩建工程项目路线全长约 76.87 公里，起于 G5 京昆高速

与 G3511 菏宝高速相交的合阳东枢纽立交，沿既有高速以双侧加宽为主扩建，途经合阳、澄城、蒲城三县区，止于 G5 京昆高速与 G6521 榆蓝高速相交的东杨枢纽立交。全线采用双向八车道高速公路标准，设计时速 120 公里/小时，设互通式立交 7 处，其中扩建合阳东（枢纽）、合阳、韦庄、石马（枢纽）、孙镇、东杨（枢纽）6 处，新建七峰立交 1 处，设收费站 4 处、服务区 2 处（扩建澄城服务区、新建蒲城服务区）、养护工区 1 处，新建改建桥梁 45 座，含徐水河特大桥、金水沟特大桥等控制性工程，同步建设七峰互通连接线约 5.8 公里。

(5) 洋镇线洋县至西乡高速公路项目路线全长 30.03 公里，起点位于洋县龙亭镇，改造龙亭枢纽互通衔接京昆高速，途经黄家营镇、桑园镇，止于西乡县城关镇桥房村，新建西乡西枢纽互通连接十天高速。项目采用双向四车道高速标准，设计时速 100 公里，主要工程含桥梁 14379 米/37 座、隧道 2463 米/2 座，桥隧比 56.08%，全线设龙亭（枢纽+落地）、桑园、西乡西（枢纽）3 处互通立交，配套服务区 1 处。

(6) 洋镇线镇巴至陕川界高速公路项目路线全长 32.9 公里，起点位于镇巴县城北侧小渡坝、顺接西乡至镇巴高速，终点位于镇巴县红星村西侧汤家河陕川省界，与四川在建镇巴至广安高速相接。项目采用双向四车道高速标准，设计时速 100 公里（起点至陈家坡隧道段 80 公里），主要工程含特大桥 5 座、大桥 17 座、中桥 5 座，设特长隧道 2 座、长隧道 2 座、中隧道 2 座、短隧道 1 座，全线设镇巴、镇巴南 2 处互通立交，镇巴南、黎坝 2 处匝道收费站，黎坝服务区 1 处及隧道管理站 1 座。

截至 2026 年 3 月末发行人主要在建项目

单位：亿元、公里、年

项目名称	公路性质	建设周期	建设里程	计划通车时间	总投资额	已投资额	自有资金比例	资本金到位情况	未来三年投资计划			相关批复文件
									2026	2027	2028	
大柳塔至锦界高速公路	经营性收费公路	3	89.22	2028.12.31	76.22	5.23	20.00%	2.81	10.4167	25	18	《关于大柳塔至锦界高速公路暨包茂联络线工程可行性研究报告的批复》(陕发改基础【2022】1778 号)
鄠邑经周至至眉县高速公路	经营性收费公路	3	71.47	2027.1.31	96.17	83.71	20.00%	19.72	12.4606	0	0	《陕西省发展和改革委员会关于鄠邑经周至至眉县高速公路项目核准的批复》(陕发改基础【2020】1214 号)
西安至永寿改扩建	收费还贷	3	79.11	2028.12.31	131.26	17.17	20.00%	2.6	16	55	43.1	《关于福银高速公路西安至永寿段改扩建工程可行性研究报告的批复》(陕发改基础[2025]18 号)
合阳至蒲城改扩建	收费还贷	3	76.87	2028.12.31	87.76	13.33	20.00%	8.82	14	30	30.43	《关于京昆高速公路合阳至蒲城段改扩建工程可行性研究报告的批复》(陕发改基础[2025]20 号)
洋镇线洋县至西乡高速公路	经营性收费公路	3	30.03	2028.12.31	48.46	6.47	20.00%	1.16	5.5714	16	20.4	《关于 S27 洋镇线洋县至西乡高速公路项目核准的批复》(陕发改基础[2025]207 号)
洋镇线镇巴至陕川界高速公路	经营性收费公路	3	32.90	2028.12.31	62.14	5.57	20.00%	1.49	7	13.9	18.9	《关于 S27 洋镇线镇巴至陕川界高速公路项目核准的批复》(陕发改基础[2025]206 号)
合计	-	-	379.60	-	502.01	131.48	-	36.60	65.4487	139.90	130.83	-

注 1：在建项目资本金按照项目进度同比例到位，目前项目仍在建设期，故资本金部分到位。

2：上述项目中，大柳塔至锦界高速公路交控集团权益占比 63%，鄠邑经周至至眉县高速公路项目交控集团权益占比 51%，洋镇线洋县至西乡高速公路权益占比

70%，洋镇线镇巴至陕川界高速公路权益占比 70%。为统一表述，项目总投及已投金额均采用项目全口径数字，而非交控集团权益比例部分。

（二）发行人拟建设项目

截至 2026 年 3 月末，公司主要拟建公路项目 4 个，建设里程共 228.04 公里，总投资 442.26 亿元，具体如下表所示：

截至 2026 年 3 月末发行人拟建项目

单位：公里、亿元

项目名称	公路性质	建设里程	预计开工时间	拟通车时间	建设周期	总投资
西安都市圈环线周至至乾县（西段）	收费还贷	50.44	2026	2029	3 年	66.06
西安都市圈环线乾县至富平（北段）	收费还贷	69.70	2026	2029	3 年	112.92
宝鸡北过境和钓渭至磻溪高速公路	经营性收费公路	60.30	2026	2029	3 年	113.53
西安城市环线临潼经高陵至机场段	经营性收费公路	47.60	2026	2029	3 年	149.75
合计	-	228.04	-	-	-	442.26

注：目前拟建项目因均属于前期阶段，暂未开工项目资本金为零。

十一、发行人的发展战略及目标

发行人作为承担陕西省高速公路建设和运营管理职能的大型国有独资企业，是陕西省政府委托从事境内高速公路建设与运营管理的重要力量。截至 2025 年末，发行人所运营管理的收费还贷高速公路共 74 条，通车里程合计 5,736.42 公里，在陕西省高速公路建设与运营业务中处于垄断地位，且运营的高速公路绝大多数属于国高网项目，路产地位突出。同时，公司还负责运营管理经营性收费公路 3 条，总里程 157.215 公里；收费还贷一级公路 1 条，运营里程 53.90 公里。发行人形成了以高速公路建设为主业，高速公路运营、管理、服务为辅，以经营发展为支撑的全方位发展格局，为陕西经济和社会发展提供优质快捷的高速公路及其相关服务。未来发行人将抢抓综合交通发展机遇，精耕陕西省内市场，积极拓展陕西省外市场。发行人将稳固高速公路行业的领先地位，进一步扩大铁路、城市建设相关行业的市场份额。通过发挥品牌优势，整合人才、技术、管理等资源要素，积极参与新模式项目，向新兴领域布局和价值高的产业链延伸。

十二、发行人所处行业状况及发展前景

（一）高速公路行业的现状及发展趋势

1、我国高速公路行业现状及发展前景

（1）行业政策背景

2020 年初，我国爆发新型冠状病毒肺炎疫情，期间为配合疫情防控工作，根据交通运输部等部门相关要求，自 2 月 17 日零时起至 5 月 5 日止，全国收费

公路免收通行费。此外，疫情防治期间还出台了春节假期免收小型客车通行费期限延长（同比延长 9 天）、五一小长假免费通行时间延长（同比延长 2 天）等政策。阶段性实施的免收通行费政策对高速公路运营企业收入及利润造成了较大不利影响。2020 年初，各省交通运输厅等部门陆续出台收费标准调整公告，各省收费标准有所降低。主要遵循 2019 年 7 月交通运输部发布的《收费公路车辆通行费车型分类》的原则，重新核定车型分类，制定通行费收费标准。其中，客车的通行费收费标准没有调整；货车收费方面则确保在相同交通量条件下，不增加货车通行费总体负担，确保每一类收费车型在标准装载状态下的应交通行费额均不大于原计重收费的应交通行费额，实现新的收费标准对应吨位比满载吨位至少降低 10%。2020 年 8 月，交通运输部印发《关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见》，提出围绕加快建设交通强国总体目标，推动交通运输领域新型基础设施建设，到 2035 年，交通运输领域新型基础设施建设取得显著成效，先进信息技术深度赋能交通基础设施。2020 年 11 月，中共中央《关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（以下简称“十四五”规划）提出，加快建设交通强国，完善综合运输大通道、综合交通枢纽和物流网络，加快城市群和都市圈轨道交通网络化，提高农村和边境地区交通通达深度。高速公路作为交通基础设施中的重要组成部分，“十四五”规划及信息技术深度赋能交通基础设施的提出，将为高速公路行业带来新的发展机遇。

（2）我国高速公路行业发展现状

交通运输是国民经济的基础性、先导性产业，对经济社会发展起着重大的支撑作用。高速公路作为重要、便捷的交通基础设施之一，在我国经济发展过程中发挥了重要作用。高速公路具有行车速度快、通行能力大、运输成本低、行车安全舒适等经济技术特点，有利于集约利用土地资源、降低能源消耗、减少环境污染、提高交通安全，对实现社会经济可持续发展具有积极作用。

为充分发挥高速公路对经济发展的持续推动作用，2004 年经国务院批准交通部制定了《国家高速公路网规划》，明确将高速公路建设作为全国经济可持续发展的战略重点，连接所有城镇人口超过 20 万的城市，形成高效运输网络。近年来国家加大了对高速公路的投入，高速公路建设进入了快速发展的时期。

根据交通运输部发布的《2024 年交通运输行业发展统计公报》，截至 2024 年末，全国公路总里程 549.04 万公里，比上年末增加 5.35 万公里。公路密度 57.19 公里/百平方公里，增加 0.56 公里/百平方公里。年末全国四级及以上等级公路里程 534.47 万公里，比上年末增加 7.46 万公里，占公路里程比重为 97.3%、提高 0.4 个百分点。其中，二级及以上等级公路里程 77.80 万公里、增加 1.58 万公里，占公路里程比重为 14.2%、提高 0.2 个百分点；高速公路里程 19.07 万公里、增加 0.71 万公里，国家高速公路里程 12.41 万公里、增加 0.18 万公里。

2017 年至 2025 年，全国高速公路里程分别达到 13.65 万公里、14.26 万公里、14.96 万公里、16.10 万公里、16.91 万公里、17.73 万公里、18.36 万公里、19.07

万公里、约 19.3 万公里，其中国家高速公路里程分别为 10.23 万公里、10.55 万公里、10.86 万公里、11.30 万公里、11.70 万公里、11.99 万公里、12.23 万公里、12.41 万公里、约 12.6 万公里。全国高速公路通车里程位居世界第一位，全面建成“五纵七横”国道主干线格局。高速公路的快速发展，大大提高了我国公路网的整体技术水平，优化了交通运输结构，对缓解交通运输的“瓶颈”制约发挥了重要作用，有力地促进了我国经济发展和进步。

(3) 我国高速公路行业发展前景

2013 年 6 月 20 日，交通运输部颁布了《国家公路网规划(2013 年-2030 年)》，未来我国将投入 4.70 万亿元，到 2030 年建成总规模约 40 万公里的国家公路网，其中高速公路约 11.80 万公里，形成 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及 6 条地区性环线以及若干并行线、联络线等，届时国家高速公路全面连接地级行政中心、重要的交通枢纽和重要边境口岸。

根据中共中央、国务院印发的《国家综合立体交通网规划纲要》，到 2035 年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，有力支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。交通基础设施质量、智能化与绿色化水平居世界前列。交通运输全面适应人民日益增长的美好生活需要，有力保障国家安全，支撑我国基本实现社会主义现代化。

到本世纪中叶，全面建成现代化高质量国家综合立体交通网，拥有世界一流的交通基础设施体系，交通运输供需有效平衡、服务优质均等、安全有力保障。新技术广泛应用，实现数字化、网络化、智能化、绿色化。出行安全便捷舒适，物流高效经济可靠，实现“人享其行、物优其流”，全面建成交通强国，为全面建成社会主义现代化强国当好先行。

综上所述，随着国民经济的增长、城镇化的推进、区域经济联系的紧密以及汽车行业的发展，国家对高速公路建设的支持力度将进一步加大，公路运输行业的需求亦将持续增长，未来高速公路行业发展前景十分广阔。

2、陕西省高速公路行业发展现状及前景

(1) 陕西省高速公路行业发展现状

陕西省地处中国内陆腹地，居于连接中国东中部地区和西北、西南的重要位置，是西北地区的门户，承东启西、连贯南北的区位优势明显。公路运输是陕西省交通运输网的主要运输方式。

根据《陕西省“十五五”综合交通运输发展规划》，“十五五”时期是陕西省加快建设更高水平交通强省、推动交通强国陕西建设取得决定性进展的攻坚期，也是综合交通运输体系提质增效、互联互通深度融合的关键阶段。全省交通运输持续优化发展思路，完善综合立体交通网布局，坚持高质量发展首要任务，持续

推动交通发展由规模速度型向质量效益型转变、由单一交通方式独立发展向多种方式一体化融合发展转变、由传统要素驱动向科技创新驱动转变，统筹存量提质与增量扩容、传统交通与新型交通、系统布局与局部优化、发展建设与安全保障，补齐路网短板、扩大对外开放、提升服务品质、强化创新赋能、优化行业治理，重点实施完善综合交通路网、升级综合交通枢纽、优化运输服务体系、推进智慧绿色交通、深化行业体制改革、强化示范试点建设六项重点任务。

截至 2025 年末，全省交通运输建设成效显著，公路方面，全省公路通车总里程突破 19 万公里，持续推进高速公路扩容改造、加密联通工程，高速通车里程达到 6895 公里，路网通达性持续提升，普通国道二级及以上公路比重达到 75%，普通省道三级及以上公路比重达到 70%，30 户以上自然村通硬化路比重、乡镇通三级及以上公路比重分别稳定至 90%、85%；铁路方面，全省铁路营业里程达到 6500 公里，持续完善“米”字型高铁骨架网，西延高铁顺利通车、西十高铁加快建设，高铁营业里程突破 1500 公里，城市轨道交通运营总里程突破 400 公里；机场水运方面，西安咸阳国际机场三期扩建工程全面投运，省内支线机场加快建设优化，民用运输机场布局持续完善，汉江安康至白河黄金水道实现畅通；邮政物流方面，农村寄递物流体系不断完善，实现具备条件建制村快递物流全覆盖。全省智慧交通、绿色交通发展水平持续提升，重点领域北斗系统应用率、高速公路服务区充电站覆盖率均达到 100%，新增及更新公交、出租、城市配送车辆新能源比例达到 80%，交通运输现代化治理体系持续健全。

根据陕西省交通运输厅公开数据，2025 年度全省综合交通建设投资完成 845 亿元，其中公路水路完成投资 436 亿元，铁路完成投资 389 亿元，民航完成投资 20 亿元，交通建设投资保障有力、推进成效显著。

（2）陕西省高速公路行业发展前景

《陕西省智慧交通发展指导意见（2019-2035 年）》强调，陕西到 2020 年基本建成智慧交通框架体系。重点统筹推进“交通云平台、交通行业专网、交通数据资源体系、交通一张图和交通一把锁”等五大基础支撑资源的建设，建成整合公路、道路运输、水路信息的交通运行监测与应急处置平台，初步实现接入铁路、民航、邮政、城市公共交通运行监测信息，为智慧交通的全面实施奠定基础。到 2025 年，智慧交通体系基本建成。交通运输感知、服务、管理决策、运营组织模式全面创新，公路、铁路、水运、航空和城市交通等领域的智慧化水平显著提高，数据广泛互联、汇聚、共享。到 2035 年，智慧交通体系全面建成，支撑交通强国。进一步加强大数据分析、部门协同共享、智能化管理、便捷化服务等方面的工作，使得交通基础设施设备更先进、交通运输组织管理更高效、政府管理与决策更科学、企业运营组织更智能、交通运输服务更优质、发展支撑保障更有力，实现交通要素全面感知、交通信息全面共享、交通生产全面智能、交通管理全面智慧、交通服务全面优质。陕西省高速公路行业优良的发展前景将为发行人业务开展提供广阔的发展空间。

（二）发行人行业地位及竞争优势

1、行业地位

发行人是陕西省高速公路建设运营的龙头企业，承担陕西省高速公路项目建设和运营管理的特许经营职能，在区域内具有一定的行业垄断性，且运营的高速公路绝大多数属于国高网项目，路产地位突出。此外，公司长期承担陕西省高速公路项目投融资、建设和运营任务，在项目建设资金筹措、高速公路建设运营、配套产业链开发、项目获取等方面具有优势。随着经营管理的高速公路里程数的增加、路网效应的进一步发挥，发行人运营线路的车流量和通行费收入将保持较快增长。

2、竞争优势

（1）区域行业主导优势

陕西省自然资源优势为其经济发展提供了较为强有力的支持，经济保持了持续发展势头，经济增速趋于平稳。2023~2025 年，陕西省实现地区生产总值（GDP）分别为 33,786.07 亿元、35,538.77 亿元和 36,551.10 亿元。

未来，陕西省将大力发展枢纽经济，加快“国际航空枢纽”、米字形高铁网和高速公路网建设，以临空产业为重点带动发展现代服务业；同时，着力打造交通商贸物流、国际产能合作、科技教育、国际文化旅游、丝绸之路金融“五大中心”，增强陕西向西开放、向东集散、辐射全国的能力。根据《陕西省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，未来陕西省将加快形成以西安为中心的 2 条高速公路环线，启动西安大环高速公路方案研究工作，并有序实施连霍、福银、京昆、包茂等国家通道部分路段扩能工程，推进岚皋至陕渝界、吴起至华池（陕甘界）、洛南至卢氏（陕豫界）等高速公路建设，进一步畅通与重庆、甘肃、河南等周边省市高速通道，到 2030 年，全省高速公路通车里程预计突破 7,400 公里，省际高速出口达到 33 个以上。

发行人是经陕西省人民政府批准，由陕高速、陕交建和陕交投等 14 家国有企业合并组建而成的大型国有独资企业集团。发行人承担陕西省高速公路项目建设和运营管理的特许经营职能，在区域内具有一定的行业垄断性。发行人在陕西省高速公路建设与运营业务中处于垄断地位，行业地位突出。随着经营管理的高速公路里程数的增加、路网效应的进一步发挥，发行人运营线路的车流量和通行费收入将保持较快增长。

作为陕西省内唯一的高速公路建设与运营主体，发行人得到了交通运输部、陕西省人民政府和陕西省交通运输厅等各级政府的大力支持。在建设项目融资方面，交通运输部和陕西省交通运输厅根据项目进展情况及时批转部分中央车辆购置税给予发行人资金支持。此外，陕西省人民政府为支持发行人，在 2021 年 5 月发布《陕西省人民政府关于我省部分高速公路收费期限的批复》（陕政函【2021】61 号）规定“在新修订的《中华人民共和国收费公路管理条例》出台前，原批准的政府还贷高速公路收费期限到期后，同意延长至新《条例》实行之日，收费

标准不变”；此后，2021 年 7 月陕西省发改委及财政厅联合发文《关于 G6522 延西高速铜川至黄陵段等 3 条公路收费期限有关问题的批复》，进一步落实陕西省政府陕政函【2021】61 号精神。在 2021 年 5 月 21 日陕西省财政厅会同陕西省水利厅、中国人民银行西安分行和国家税务总局陕西省税务局共同印发关于《陕西省水利建设基金筹集和使用管理实施细则》的通知，通知中提到“对交通行业的专项优惠政策，从通行费收入中划转的水利建设基金标准由 3% 下调至 1.5%”。

（2）融资优势

近年来，发行人凭借多年融资经验，成功发行企业债券、非公开定向债务融资工具、短期融资券、中期票据等直接债务融资工具，有效保障了建设资金需求。截至 2026 年 3 月末，发行人及下属子公司获得多家银行授信总额为 8,988.93 亿元，其中未使用授信额度 5,123.22 亿元，具备较强的融资能力。同时，公司拥有丰富的财务资源以及优质的实体资产，为公司扩大项目建设资金来源，进一步增强偿债能力创造了有利条件。

（3）项目管理优势

发行人在高速公路投资建设与运营管理方面积累了丰富的经验，同时集团公司拥有众多先进的设备和领先的技术专利，在微表处理、超薄磨耗层、SMA 沥青混凝土等诸多技术领域行业领先。建成“固废高效再生利用技术院士工作站”“陕西省智慧交通产业中试基地”等省部级科研平台 20 个，主编、参编国家级和省部级标准 157 项，拥有专利 570 项。获得国家科学技术奖 11 项，其中秦岭终南山隧道关键技术荣获国家科技进步一等奖。获得国家优质工程奖 34 项、詹天佑奖 4 项、鲁班奖 5 项、李春奖 4 项、长安杯 10 项和省部级科学技术奖 195 项。

（4）配套产业链的开发经营优势

发行人主要从事高速公路项目的建设运营，同时为实现业务多元化，发行人依托主业，通过下属子公司广泛开展公路工程项目投资咨询与评估、公路工程勘测设计、技术咨询、监理、检验检测、公路养护机械设备租赁等业务。其中，公司下属陕西高速诚信交通工程有限公司获得建设部公路交通工程专业承包交通安全设施资质证，为建设部首批批准的 54 家交通工程安全设施施工资质的企业之一；公司下属陕西高速公路工程咨询有限公司 1995 年被交通运输部核准为首批十家可承担高等级公路、大型桥梁和隧道工程施工监理的甲级资质单位；公司下属陕西高速交通工贸有限公司获得了建设部颁发的承包交通安全设施资质和承包通信、监控、收费综合系统工程资质证书，交通部交通工程监理检测中心颁发的塑料通信管道（硅芯管）、热浸镀锌波形钢护栏、交通标志板（高强级）、路面标线涂料、镀塑焊接网型隔离栅、玻璃钢防眩板等交通工程产品的批量生产合格证，中国进出口质量认证中心颁发的 ISO9002 质量体系认证证书，成为公路交通施工领域的知名企业。

十三、其他重要事项

2026 年 2 月，依据陕西政府有关文件及《收费公路管理条例》相关规定，全省所有政府还贷高速公路严格遵循统一管理、统一贷款、统一还款原则，须待整体债务全部清偿完毕后，方可依规终止收费。

第六章 企业主要财务状况

一、财务报表编制情况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2023年、2024年和2025年审计报告。依据中国注册会计师独立审计准则，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）分别对发行人2023年度、2024年度和2025年度财务报表进行了审计，并出具了希会审字【2024】1694号、希会审字【2025】1266号、希会审字【2026】2301号标准无保留意见的审计报告。

除非特别说明，本募集说明书所涉及的财务数据均引自本公司2023-2025年度经审计的年度财务报表，表述口径均为发行人合并会计报表口径。

在阅读下面财务数据中的信息时，应当参阅经审计的财务报表（包括发行人的其它的报表、注释），以及本募集说明书中其它部分对于发行人的经营与财务状况的简要说明。

（一）财务报告编制基础

公司财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》、《收费公路管理条例》的规定进行确认和计量，在此基础上根据财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南以及其他相关规定进行编制。

（二）会计政策变更

1、公司自2023年1月1日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第16号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”规定，对在首次执行该规定的财务报表列报最早期间的期初至首次执行日之间发生的适用该规定的单项交易按该规定进行调整。对在首次执行该规定的财务报表列报最早期间的期初因适用该规定的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，按照该规定和《企业会计准则第18号--所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响项目	2022 年 12 月 31 日 资产负债表/利润表影响
根据《企业会计准则解释第 16 号》变动调整报表	递延所得税资产	15,220,574.94
	递延所得税负债	15,687,749.99
	未分配利润	-426,096.14
	少数股东权益	-41,078.91
	所得税费用	-2,530,575.51

	归属于母公司所有者的 净利润	2,237,527.35
	少数股东损益	293,048.16

2、财政部于2023年10月25日发布了《企业会计准则解释第17号》，自2024年1月1日起施行，其中“关于流动负债与非流动负债的划分”规定首次执行时对可比期间信息进行调整、“关于供应商融资安排的披露”规定采用未来适用法、“关于售后租回交易的会计处理”在首次执行时应进行追溯调整。本公司自2024年1月1日起执行上述准则解释相关规定，执行上述规定对公司财务报表无重大影响。

3、财政部于2024年12月6日发布了《企业会计准则解释第18号》，自印发之日起施行，规定“对于不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债，应当按照确定的金额计入主营业务成本、其他业务成本等科目”，并在首次执行时作为会计政策变更进行追溯调整。公司自2024年1月1日起执行上述准则解释相关规定，本次会计政策变更对公司财务报表无重大影响。

(三) 会计估计变更

本报告期无重要会计估计变更。

(四) 重大前期差错更正事项以及对合并财务报表的影响

1、2023年度重大前期差错更正事项

(1) 资产负债表项目

单位：元

受影响项目	2022年12月31日资产负债表影响			
	更正前金额	会计政策变更金额	会计差错更正金额	更正后金额
应收账款	6,774,076,667.52	-	-151,897,187.71	6,622,179,479.81
预付款项	4,547,573,953.77	-	-1,498,000.00	4,546,075,953.77
其他应收款	8,445,838,529.66	-	267,306,124.41	8,713,144,654.07
存货	3,857,712,471.12	-	-28,738,805.10	3,828,973,666.02
合同资产	6,665,616,598.37	-	-120,867,018.96	6,544,749,579.41
其他流动资产	413,243,774.94	-	-4,955,037.11	408,288,737.83
长期股权投资	3,903,052,189.79	-	-	3,903,052,189.79
其他权益工具投资	1,683,921,001.04	-	-	1,683,921,001.04
固定资产	501,344,165,700.35	-	-2,067,269,576.68	499,276,896,123.67
使用权资产	92,137,510.42	-	5,611,970.28	97,749,480.70
长期待摊费用	978,650,031.12	-	524,299.87	979,174,330.99
递延所得税资产	160,256,061.48	15,220,574.94	-1,454,415.59	174,022,220.83
应付账款	13,221,806,272.27	-	-110,649,241.93	13,111,157,030.34

受影响项目	2022 年 12 月 31 日资产负债表影响			
	更正前金额	会计政策变更金额	会计差错更正金额	更正后金额
合同负债	3,153,697,448.38	-	-2,006,550.00	3,151,690,898.38
应交税费	821,978,747.70	-	-41,418,332.17	780,560,415.53
其他应付款	10,124,334,662.25	-	-78,269,578.34	10,046,065,083.91
一年内到期的非流动负债	47,388,632,569.84	-	825,091.43	47,389,457,661.27
租赁负债	65,552,120.58	-	4,786,878.85	70,338,999.43
递延所得税负债	8,753,318.98	15,687,749.99	841,795.54	25,282,864.51
资本公积	76,143,222,468.39	-	-2,060,255,702.68	74,082,966,765.71
未分配利润	1,219,776,719.25	-426,096.14	-112,922,439.17	1,106,428,183.94
归属于母公司所有者权益合计	174,505,813,779.88	-426,096.14	-2,173,178,141.85	172,332,209,541.89
少数股东权益	3,111,707,586.19	-41,078.91	295,830,431.88	3,407,496,939.16
所有者权益合计	177,617,521,366.07	-467,175.05	-1,877,347,709.97	175,739,706,481.05

(2) 利润表项目

单位：元

受影响项目	2022 年度利润表影响			
	更正前金额	会计政策变更金额	会计差错更正金额	更正后金额
营业收入	55,082,160,679.30	-	-229,842,888.52	54,852,317,790.78
营业成本	36,239,403,436.34	-	-70,119,173.21	36,169,284,263.13
销售费用	792,528,118.42	-	299,600.04	792,827,718.46
管理费用	1,522,982,589.04	-	1,842,913.98	1,524,825,503.02
财务费用	14,818,563,629.15	-	48,145.14	14,818,611,774.29
信用减值损失	-107,368,586.56	-	18,698,324.56	-88,670,262.00
资产减值损失	-21,323,015.77	-	1,169,223.12	-20,153,792.65
所得税费用	281,503,206.09	-2,530,575.51	-32,710,424.07	246,262,206.51
归属于母公司所有者的净利润	1,122,827,246.24	2,237,527.35	-107,563,406.95	1,017,501,366.64
少数股东损益	95,839,987.93	293,048.16	-1,772,995.77	94,360,040.32
持续经营净利润	1,218,723,979.32	2,237,527.35	-109,043,354.56	1,111,918,152.11
七、综合收益总额	1,190,998,499.24	2,530,575.51	-109,336,402.72	1,084,192,672.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,095,158,511.31	2,237,527.35	-107,563,406.95	989,832,631.71
*归属于少数股东的综合收益总额	95,839,987.93	293,048.16	-1,772,995.77	94,360,040.32

注：2022年末资产负债表项目调整及2022年度利润表项目调整原因主要由于下属板块科技集团、产业集团、对所属子公司以前年度账务进行梳理，调整各项差错。主要报表项目调整原因如下：

(1) 营业收入、成本主要调整事项

根据权责发生制及收入确认原则对跨期收入进行调整：

科技集团因受3P项目政策影响累计调减2022年营业收入230,838,376.26元，营业成本调减78,209,571.21元；因收入节点证据跨期累计调增2022年营业收入2,067,113.20元；恒通咨询调减营业收入1,071,625.46元，调增营业成本180,836.96元；产业集团前期少计入成本调增营业成本7,909,561.04元。

(2) 坏账准备主要调整事项

科技集团根据应收账款、其他应收款、合同资产年初调整结果相应调整其坏账准备，调减2022年信用减值损失15,018,598.62元，资产减值损失1,507,693.48元；恒通咨询调减2022年信用减值损失3,677,530.28元，资产减值损失338,470.36元。

(3) 所得税费用主要调整事项

利润表相关调整事项影响2022年所得税费用调减32,710,424.07元。

(4) 资本公积调整事项

陕西交通控股集团有限公司汉中管理处、陇县管理处、汉坪项目竣工决算资本化利息核减金额分别为965,612,241.18元、2,565,277.01元、1,092,078,184.49元，上述资本化利息核减调整高速集团、交建集团初始出资时的资本公积-2,060,255,702.68元；

(5) 未分配利润调整说明

2023年年初未分配利润减少112,922,439.17元，主要系2022年净利润累计减少109,043,354.56元。

2、2024年度重大前期差错更正事项

无重大前期差错更正事项。

3、2025年度重大前期差错更正事项

无重大前期差错更正事项。

(五) 合并范围变更

1、发行人2023年报表合并范围变化情况

截至2023年末，发行人纳入合并报表范围内的控股和全资二级子公司共计13家，具体情况如下表所示：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	享有表决权	投资额 (万元)	取得方式
1	陕西交控产业发展集团有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	179,876.35	同一控制下的企业合并
2	陕西交控投资集团有	500,000.00	100.00%	100.00%	573,825.78	新设成立

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	享有表决权	投资额 (万元)	取得方式
	限公司					
3	陕西交控服务管理集团有限公司	60,000.00	100.00%	100.00%	62,007.68	新设成立
4	陕西交控市政路桥集团有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	90,735.16	新设成立
5	陕西交控科技发展集团股份有限公司	64,058.66	100.00%	100.00%	226,752.31	新设成立
6	陕西西禹高速公路有限公司	20,000.00	100.00%	100.00%	126,202.77	同一控制下的企业合并
7	陕西宝汉高速公路建设管理有限公司	93,800.00	71.92%	100.00%	145,927.22	同一控制下的企业合并
8	西安公路研究院有限公司	16,600.00	100.00%	100.00%	58,388.20	同一控制下的企业合并
9	陕西大锦高速公路管理有限公司	20,000.00	63.00%	100.00%	3,255.74	新设成立
10	西安东临公路有限公司	15,500.00	100.00%	100.00%	13,500.00	新设成立
11	陕西西咸交通建设有限公司	10,000.00	70.00%	70.00%	1,050.00	新设成立
12	西安外环高速公路有限公司	326,600.00	51.50%	51.50%	166,600.00	同一控制下的企业合并
13	陕西鄠周眉高速公路有限公司	30,000.00	51.00%	51.00%	95,839.20	新设成立

2、发行人 2024 年报表合并范围变化情况

截至 2024 年末，发行人纳入合并报表范围内的控股和全资二级子公司共计 17 家，具体情况如下表所示：

发行人报表合并范围主体

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	享有表决权	投资额 (万元)	取得方式
1	陕西交控产业发展集团有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	197,530.67	同一控制下的企业合并
2	陕西交控投资集团有限公司	500,000.00	100.00%	100.00%	703,202.05	新设成立
3	陕西交控服务管理集团有限公司	60,000.00	100.00%	100.00%	63,118.32	新设成立
4	陕西交控市政路桥集团有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	158,473.25	新设成立
5	陕西交控科技发展集团有限公司	64,058.66	100.00%	100.00%	222,095.62	新设成立
6	陕西西禹高速公路有	20,000.00	100.00%	100.00%	126,202.77	同一控制下

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	享有表 决权	投资额 (万元)	取得方式
	限公司					的企业合并
7	陕西宝汉高速公路建设管理有限公司	93,800.00	71.92%	100.00%	145,927.22	同一控制下的企业合并
8	陕西大锦高速公路管理有限公司	20,000.00	63.00%	100.00%	20,614.97	新设成立
9	西安东临公路有限公司	15,500.00	100.00%	100.00%	13,500.00	新设成立
10	陕西西咸交通建设有限公司	10,000.00	70.00%	70.00%	1,400.00	新设成立
11	西安外环高速公路有限公司	326,600.00	51.50%	51.50%	166,600.00	同一控制下的企业合并
12	陕西鄠周眉高速公路有限公司	30,000.00	51.00%	51.00%	95,839.20	新设成立
13	陕西交控建投经营管理有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	2,700.00	新设成立
14	陕西交控运营管理有限公司	5,000.00	100.00%	100.00%	-	新设成立
15	陕西交控绿色发展集团有限公司	100,000.00	100.00%	100.00%	31,027.27	同一控制下的企业合并
16	陕西交控资源开发集团有限公司	150,000.00	100.00%	100.00%	49,115.13	同一控制下的企业合并
17	陕西交控供应链管理集团有限公司	60,002.63	100.00%	100.00%	57,206.57	同一控制下的企业合并

3、发行人 2025 年报表合并范围变化情况

截至 2025 年末，发行人纳入合并报表范围内的控股和全资二级子公司共计 19 家，具体情况如下表所示：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	享有表决权	投资额 (万元)	取得方式
1	陕西交控产业发展集团有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	211,030.67	同一控制下的企业合并
2	陕西交控投资集团有限公司	500,000.00	100.00%	100.00%	703,202.05	投资设立
3	陕西交控服务管理集团有限公司	60,000.00	100.00%	100.00%	63,433.08	投资设立
4	陕西交控市政路桥集团有限公司	200,000.00	100.00%	100.00%	157,612.43	投资设立
5	陕西交控科技发展集团股份有限公司	64,058.66	93.66%	93.66%	222,095.62	投资设立
6	陕西西禹高速公路有限公司	20,000.00	100.00%	100.00%	126,202.77	同一控制下的企业合并

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	享有表决权	投资额 (万元)	取得方式
7	陕西宝汉高速公路建设管理有限公司	93,832.26	100.00%	100.00%	145,927.22	同一控制下的企业合并
8	陕西大锦高速公路管理有限公司	20,000.00	63.00%	63.00%	20,614.97	投资设立
9	西安东临公路有限公司	15,000.00	100.00%	100.00%	13,500.00	投资设立
10	陕西西咸交通建设有限公司	10,000.00	70.00%	70.00%	1,400.00	投资设立
11	西安外环高速公路有限公司	326,600.00	51.01%	51.01%	166,600.00	同一控制下的企业合并
12	陕西鄠周眉高速公路有限公司	30,000.00	51.00%	51.00%	95,839.20	投资设立
13	陕西交控建投经营管理有限公司	20,000.00	100.00%	100.00%	9,755.10	投资设立
14	陕西交控运营管理有限公司	5,000.00	100.00%	100.00%	450.00	投资设立
15	陕西交控绿色发展集团有限公司	100,000.00	100.00%	100.00%	45,827.27	同一控制下的企业合并
16	陕西交控资源开发集团有限公司	150,000.00	100.00%	100.00%	49,115.13	同一控制下的企业合并
17	陕西交控供应链管理集团有限公司	89,300.12	100.00%	100.00%	87,364.87	同一控制下的企业合并
18	陕西洋西镇川高速公路有限公司	20,000.00	69.17%	69.17%	13,534.00	投资设立
19	陕西交控宝鸡北过境钓磻高速公路有限公司	50,000.00	73.14%	73.14%	35,920.00	投资设立

(六) 近三年及一期合并报表财务数据

发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
货币资金	1,301,186.39	1,121,059.57	1,468,008.50	1,264,847.50
交易性金融资产	1,767.55	1,122.12	1,262.75	1,262.75
应收票据	14,269.25	72,682.64	80,094.54	73,255.50
应收账款	983,623.27	1,094,466.54	923,624.95	874,055.64
应收款项融资	696.33	2,391.10	9,784.10	8,759.92
预付款项	711,159.70	735,097.84	714,220.26	832,069.46

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
其他应收款(含应收利息、应收股利、其他应收款)	622,565.22	562,989.03	429,845.79	545,357.09
存货	679,950.40	928,092.58	701,082.25	661,697.86
合同资产	945,123.73	1,301,041.36	1,588,780.82	1,459,971.54
一年内到期的非流动资产	196,595.33	182,614.06	193,254.18	238,525.92
其他流动资产	67,798.43	157,483.80	316,763.70	280,439.81
流动资产合计	5,524,735.61	6,159,040.63	6,426,721.83	6,240,242.99
债权投资	500.00	500.00	0.00	0.00
其他权益工具投资	172,000.38	177,754.46	189,595.03	190,037.49
其他非流动金融资产	2,400.00	7,400.00	7,400.00	55,000.00
长期应收款	150,736.78	122,851.35	148,838.95	165,472.50
长期股权投资	407,153.58	442,578.57	464,432.84	480,686.94
投资性房地产	50,155.93	35,091.45	29,919.50	30,364.96
固定资产	50,824,720.98	51,551,161.91	53,498,304.24	53,528,702.64
在建工程	1,684,877.57	1,930,216.82	974,189.67	1,153,645.47
使用权资产	13,059.94	9,799.95	9,243.98	8,809.54
无形资产	94,745.35	100,084.61	136,155.36	139,056.91
开发支出	351.33	466.40	1,064.37	1,654.37
商誉	4,108.72	4,108.72	4,108.72	4,108.72
长期待摊费用	115,701.87	54,188.43	82,908.39	86,488.36
递延所得税资产	27,290.73	27,491.36	41,060.88	29,564.03
其他非流动资产	33,391.55	56,845.72	33,802.54	33,020.41
非流动资产合计	53,581,194.73	54,520,539.76	55,621,024.48	55,906,612.34
资产合计	59,105,930.34	60,679,580.39	62,047,746.31	62,146,855.33
短期借款	229,553.31	230,596.15	230,310.37	210,637.40
应付票据	198,738.64	368,878.68	396,937.89	341,184.08
应付账款	1,733,436.87	2,178,263.50	2,570,314.99	2,420,631.51
预收款项	14,051.88	16,743.21	18,605.04	16,570.19
合同负债	454,308.05	470,394.18	421,340.28	419,690.64
应付职工薪酬	76,385.04	61,725.72	51,393.15	25,628.70
应交税费	92,002.85	80,736.15	122,446.17	85,746.92
其他应付款(含应付利息、应付股利、其他应付款)	1,054,300.61	1,215,655.51	1,009,311.69	981,807.34

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
一年内到期的非流动负债	4,947,049.59	5,676,728.66	4,724,942.83	4,362,105.25
其他流动负债	133,280.47	93,279.08	101,721.34	88,106.49
流动负债合计	8,933,107.32	10,393,000.86	9,647,323.73	8,952,108.52
长期借款	29,748,123.56	28,699,779.99	29,261,532.98	29,875,685.54
应付债券	1,827,000.00	2,450,000.00	3,000,000.00	3,050,000.00
租赁负债	9,592.20	5,951.07	5,943.21	6,514.72
长期应付款	368,081.38	372,857.55	458,131.20	429,706.99
预计负债	1,031.46	1,038.96	15,624.17	15,624.17
递延收益	3,120.40	1,902.41	1,776.62	1,907.13
递延所得税负债	3,070.57	2,554.06	2,497.60	2,549.81
其他非流动负债	1,618.58	1,457.16	1,312.98	2,734.45
非流动负债合计	31,961,638.15	31,535,541.22	32,746,818.75	33,384,722.81
负债合计	40,894,745.47	41,928,542.07	42,394,142.48	42,336,831.33
实收资本（或股本）	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75
其他权益工具	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	5,843,000.00
永续债	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	5,843,000.00
资本公积	7,672,860.63	7,658,602.52	7,847,177.71	7,858,781.65
其他综合收益	-382.00	-1,400.33	-3,735.66	-3,735.26
专项储备	15,339.75	29,362.71	38,477.81	38,473.51
盈余公积	-	-	50,409.46	50,409.46
一般风险准备	3,797.20	4,353.70	3,740.56	4,353.70
未分配利润	232,576.54	384,040.15	492,199.95	530,773.61
归属于母公司所有者权益合计	17,811,325.87	18,362,092.50	19,175,403.59	19,321,836.72
少数股东权益	399,859.00	388,945.81	478,200.24	488,187.28
所有者权益合计	18,211,184.87	18,751,038.32	19,653,603.83	19,810,024.00
负债和所有者权益（或股东权益）合计	59,105,930.34	60,679,580.39	62,047,746.31	62,146,855.33

发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
一、营业收入	6,700,852.92	7,730,369.13	7,111,340.17	1,655,073.37
减：营业成本	4,412,295.66	5,596,276.94	5,133,226.34	1,150,664.20

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
营业税金及附加	25,282.64	40,550.10	35,519.79	4,736.54
销售费用	97,109.34	103,283.42	47,624.39	25,051.58
管理费用	184,412.10	204,000.95	213,747.28	48,595.32
研发费用	32,016.22	37,905.48	49,469.06	4,537.25
财务费用	1,662,523.57	1,458,010.43	1,218,917.66	332,570.83
其中：利息费用	1,673,307.24	1,465,745.69	1,222,009.67	305,146.90
其中：利息收入	22,570.00	18,793.88	9,740.76	3,468.72
加：其他收益（损失以“-”号填列）	7,154.74	8,523.71	8,026.28	505.96
投资收益（损失以“-”号填列）	12,198.25	12,817.53	17,790.62	9,005.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,686.13	11,173.66	17,466.14	879.53
公允价值变动净收益	-477.58	-645.44	140.63	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,014.57	-3,413.54	-35,403.84	-169.52
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-62,337.63	-19,302.46	-76,250.18	-1,604.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,098.49	522.79	584.85	90.47
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	240,835.08	288,844.39	327,724.00	96,745.12
加：营业外收入	22,948.70	20,195.81	16,295.15	722.85
减：营业外支出	26,163.72	22,525.38	16,100.09	517.81
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	237,620.06	286,514.82	327,919.05	96,950.16
减：所得税费用	17,044.52	50,663.81	68,370.07	15,642.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	220,575.54	235,851.01	259,548.98	81,307.31
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	221,524.95	236,098.51	259,548.98	81,307.31
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-949.40	-247.50	-	-
1. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	186,655.74	219,446.88	243,352.57	78,254.06
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	33,919.81	16,404.13	16,196.40	3,053.25
五、其他综合收益的税后净额	2,384.88	-1,018.33	-2336.36	0.39
六、综合收益总额	222,960.42	234,832.68	257,212.62	81,307.70
归属于母公司股东的综合收益总额	189,040.61	218,428.55	241,017.24	78,254.45
归属于少数股东的综合收益总额	33,919.81	16,404.13	16,195.37	3,053.25

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
------	--------	---------	---------	--------------

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
销售商品、提供劳务收到的现金	6,566,551.64	7,053,499.83	7,376,424.50	1,563,764.20
收到的税费返还	791.27	324.83	15,792.59	9,077.22
收到其他与经营活动有关的现金	859,570.31	318,790.42	264,351.20	445,561.27
经营活动现金流入小计	7,426,913.23	7,372,615.08	7,656,568.29	2,018,402.70
购买商品、接受劳务支付的现金	3,926,728.84	4,155,841.92	4,759,399.74	1,343,879.54
支付给职工以及为职工支付的现金	551,053.13	574,951.62	606,615.21	172,747.16
支付的各项税费	146,379.04	237,748.26	198,359.67	73,395.46
支付其他与经营活动有关的现金	963,208.32	556,925.10	427,255.26	335,341.27
经营活动现金流出小计	5,587,369.33	5,525,466.90	5,991,629.89	1,925,363.42
经营活动产生的现金流量净额	1,839,543.90	1,847,148.18	1,664,938.40	93,039.27
收回投资收到的现金	16,650.22	19.85	0.00	31,692.29
取得投资收益收到的现金	9,850.04	11,019.60	4,738.72	9,643.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,589.15	1,954.27	1,155.86	457.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,083.21	-	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	397,164.79	271,077.69	467,048.12	59,901.58
投资活动现金流入小计	437,337.40	284,071.42	472,942.70	101,694.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	944,381.07	1,097,788.26	1,098,387.59	265,346.42
投资支付的现金	12,736.70	28,650.72	27,271.20	103,052.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,116.93	517.35	870.81	206.38
支付其他与投资活动有关的现金	733,670.82	471,385.45	254,091.53	25,806.48
投资活动现金流出小计	1,696,905.52	1,598,341.78	1,380,621.12	394,412.13
投资活动产生的现金流量净额	-1,259,568.13	-1,314,270.36	-907,678.43	-292,717.39
吸收投资收到的现金	934,281.65	455,122.67	717,050.69	116,557.69
取得借款收到的现金	7,949,635.05	7,487,113.83	8,540,433.11	971,299.92
收到其他与筹资活动有关的现金	85.67	14,837.27	30,162.00	22,355.98
筹资活动现金流入小计	8,884,002.38	7,957,073.78	9,287,645.81	1,110,213.59
偿还债务支付的现金	7,304,161.71	7,175,277.98	8,323,087.45	729,889.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,642,422.14	1,481,144.61	1,334,166.43	340,745.00
支付其他与筹资活动有关的现金	640,107.58	85,794.11	36,147.41	27,428.51
筹资活动现金流出小计	9,586,691.43	8,742,216.70	9,693,401.29	1,098,062.60

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
筹资活动产生的现金流量净额	-702,689.05	-785,142.93	-405,755.48	12,150.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	0.19	-0.29	-0.01
现金及现金等价物净增加额	-122,713.06	-252,264.91	351,504.21	-187,527.13
加：期初现金及现金等价物余额	1,317,767.70	1,195,054.64	942,789.73	1,294,338.98
期末现金及现金等价物余额	1,195,054.64	942,789.73	1,294,293.93	1,106,811.84

(七) 近三年及一期母公司报表财务数据

母公司资产负债表

单位：万元

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
货币资金	465,002.46	194,250.20	424,586.24	434,560.30
应收票据	-	-	-	-
应收账款	3,452.34	6,103.54	8,079.69	14,320.43
预付款项	166,650.92	77,703.64	80,351.93	90,333.42
其他应收款(含应收利息、应收股利、其他应收款)	4,368,546.17	5,561,153.35	3,719,154.59	3,685,476.20
存货	566.93	215.99	145.59	160.23
合同资产	48,466.31	75,122.85	105,410.05	105,226.50
其他流动资产	338.82	306.33	28,190.95	28,148.00
流动资产合计	5,053,023.95	5,914,855.90	4,365,919.04	4,358,225.08
债权投资	500.00	500.00	-	-
其他权益工具投资	-	-	580.00	580.00
长期股权投资	1,847,693.63	2,187,588.45	2,305,884.93	2,374,614.93
固定资产	50,188,047.25	50,896,295.82	52,802,204.60	52,870,330.59
在建工程	1,378,834.63	1,451,227.10	151,775.51	214,712.89
使用权资产	196.72	165.18	243.75	225.00
无形资产	16,850.59	17,151.44	21,946.60	21,734.31
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	103,413.84	34,621.19	62,875.30	58,308.36
递延所得税资产	3,934.31	4,106.19	4,595.65	4,595.65
其他非流动资产	129.71	129.71	129.71	129.71
非流动资产合计	53,539,600.68	54,591,785.09	55,350,236.05	55,545,231.43
资产合计	58,592,624.63	60,506,640.98	59,716,155.09	59,903,456.51
短期借款	50,045.83	100,083.56	-	-

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
应付账款	190,409.48	192,368.80	248,527.77	212,246.35
预收款项	2,043.46	2,245.20	2,310.31	1,686.14
应付职工薪酬	31,032.80	14,431.06	6,297.88	4,744.26
应交税费	55,014.50	45,675.17	79,136.94	64,724.20
其他应付款(含应付利息、应付股利、其他应付款)	6,837,283.33	7,124,431.30	4,814,727.06	4,710,013.06
一年内到期的非流动负债	4,721,464.48	5,253,089.77	4,430,590.56	4,311,716.41
其他流动负债	20.05	20.05	20.05	20.05
流动负债合计	11,887,313.93	12,732,344.90	9,581,912.46	9,305,452.36
长期借款	26,778,983.85	26,814,303.24	27,748,161.41	28,041,506.35
应付债券	1,827,000.00	2,450,000.00	3,000,000.00	3,050,000.00
租赁负债	84.09	-	-	-
长期应付款	328,245.79	308,140.97	393,140.97	390,140.97
递延收益	1,177.68	1,085.65	944.55	944.55
递延所得税负债	29.51	24.78	36.56	36.56
非流动负债合计	28,935,520.92	29,573,554.63	31,156,807.55	31,497,152.49
负债合计	40,822,834.85	42,305,899.53	40,738,720.00	40,802,604.84
实收资本（或股本）	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75
其他权益工具	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	5,843,000.00
永续债	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	5,843,000.00
资本公积	7,706,972.39	7,682,770.35	7,858,447.25	7,865,047.25
未分配利润	175,683.64	230,837.35	321,444.63	338,261.20
归属于母公司所有者权益合计	17,769,789.78	18,200,741.45	18,977,435.09	19,100,851.66
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	17,769,789.78	18,200,741.45	18,977,435.09	19,100,851.66
负债和所有者权益（或股东权益）合计	58,592,624.63	60,506,640.98	59,716,155.09	59,903,456.51

母公司利润表

单位：万元

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
一、营业收入	2,608,938.17	2,519,466.24	2,512,332.78	550,545.90
减：营业成本	729,400.23	836,093.07	924,765.99	129,934.22

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
营业税金及附加	13,573.00	25,697.11	17,490.91	2,426.98
销售费用	-	0.38	0.00	0.00
管理费用	80,579.16	93,076.59	104,361.27	25,198.88
研发费用	1,403.80	1,510.57	2,753.92	0.00
财务费用	1,652,015.70	1,440,078.88	1,199,536.48	330,024.53
其中：利息费用	1,688,659.65	1,450,931.87	1,206,598.03	301,645.20
其中：利息收入	44,167.19	19,145.71	11,750.38	1,988.73
加：其他收益（损失以“-”号填列）	1,342.75	4,771.99	4,811.50	62.78
投资收益（损失以“-”号填列）	12,876.48	20,378.72	14,345.67	13,597.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,616.64	-8,912.38	-6,963.18	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,712.00	-1,191.62	2,996.22	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-50.54	-174.74	-6,411.80	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-66.93	0.24	-116.82	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	143,356.03	146,794.23	279,048.97	76,621.85
加：营业外收入	14,387.51	13,668.92	12,080.87	13.84
减：营业外支出	9,100.67	18,104.15	14,029.66	187.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	148,642.87	142,359.01	277,100.19	76,448.32
减：所得税费用	-6,458.10	19,778.53	50,687.01	11,467.25
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	155,100.98	122,580.48	226,413.18	64,981.07
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	155,100.98	122,580.48	226,413.18	64,981.07
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-	122,580.48	226,413.18	64,981.07
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	155,100.98	122,580.48	226,413.18	64,981.07
归属于母公司股东的综合收益总额	-	122,580.48	226,413.18	64,981.07
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

母公司现金流量表

单位：万元

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
销售商品、提供劳务收到的现金	2,688,169.11	2,551,228.09	2,402,265.44	429,809.40

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
收到的税费返还	-	-	15,303.84	9,002.31
收到其他与经营活动有关的现金	67,640.77	26,930.35	44,718.90	174,400.97
经营活动现金流入小计	2,755,809.87	2,578,158.44	2,462,288.18	613,212.69
购买商品、接受劳务支付的现金	367,235.68	368,289.91	412,676.34	49,668.99
支付给职工以及为职工支付的现金	311,839.69	332,901.81	344,410.36	97,812.63
支付的各项税费	55,201.61	134,760.19	96,232.83	47,952.19
支付其他与经营活动有关的现金	694,245.42	71,462.85	33,253.11	9,999.72
经营活动现金流出小计	1,428,522.40	907,414.76	886,572.64	205,433.53
经营活动产生的现金流量净额	1,327,287.47	1,670,743.67	1,575,715.54	407,779.15
收回投资收到的现金	51,942.92	-	-	-
取得投资收益收到的现金	34,815.96	33,080.96	38,561.74	14,645.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	174.09	258.55	110.47	13.57
收到其他与投资活动有关的现金	165,929.02	6,469.52	162,000.00	31,514.47
投资活动现金流入小计	252,861.98	39,809.04	200,672.21	46,173.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,080,301.85	800,853.11	716,712.00	167,479.61
投资支付的现金	143,780.85	383,663.65	96,902.58	68,730.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,948.79	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	235,579.68	135,206.16	89,731.72	122,580.89
投资活动现金流出小计	1,459,662.39	1,324,671.71	903,346.31	358,790.49
投资活动产生的现金流量净额	-1,206,800.40	-1,284,862.67	-702,674.10	-312,617.29
吸收投资收到的现金	844,366.00	420,700.00	623,840.08	100,000.00
借款收到的现金	7,464,232.80	6,807,612.50	7,508,501.94	825,853.46
收到其他与筹资活动有关的现金	-	236,244.82	148,174.15	-
筹资活动现金流入小计	8,308,598.80	7,464,557.32	8,280,516.17	925,853.46
偿还债务支付的现金	6,585,554.85	6,603,184.73	7,621,267.96	634,382.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,605,667.74	1,424,970.80	1,296,619.94	317,686.03
支付其他与筹资活动有关的现金	621,457.79	93,035.05	5,333.67	58,972.56
筹资活动现金流出小计	8,812,680.38	8,121,190.57	8,923,221.57	1,011,041.27
筹资活动产生的现金流量净额	-504,081.58	-656,633.26	-642,705.40	-85,187.81
汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
现金及现金等价物净增加额	-383,594.51	-270,752.26	230,336.04	9,974.05
加：期初现金及现金等价物余额	848,596.97	465,002.46	194,250.20	424,586.24
期末现金及现金等价物余额	465,002.46	194,250.20	424,586.24	434,560.30

二、重大会计科目分析

(一) 资产结构分析

发行人近三年末资产结构表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	5,524,735.61	9.35	6,159,040.63	10.15	6,426,721.83	10.36
非流动资产	53,581,194.73	90.65	54,520,539.76	89.85	55,621,024.48	89.64
资产总计	59,105,930.34	100.00	60,679,580.39	100.00	62,047,746.31	100.00

近年来，随着运营路产增加，公司规模不断扩大，资产总额增长迅速，近三年末，资产总额分别为59,105,930.34万元、60,679,580.39万元及62,047,746.31万元，保持较高速增长。从资产结构来看，截至2025年末，公司流动资产占比10.36%，非流动资产占比89.64%，符合高速公路行业总资产结构中以路产等非流动资产为主的特征，并且整体比较稳定。

发行人近三年末流动资产结构表

单位：万元、%

项目名称	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,301,186.39	23.55	1,121,059.57	18.20	1,468,008.50	22.84
交易性金融资产	1,767.55	0.03	1,122.12	0.02	1,262.75	0.02
应收票据	14,269.25	0.26	72,682.64	1.18	80,094.54	1.25
应收账款	983,623.27	17.80	1,094,466.54	17.77	923,624.95	14.37
应收款项融资	696.33	0.01	2,391.10	0.04	9,784.10	0.15
预付款项	711,159.70	12.87	735,097.84	11.94	714,220.26	11.11
其他应收款(含应收利息、应收股利、其他应收款)	622,565.22	11.27	562,989.03	9.14	429,845.79	6.69
存货	679,950.40	12.31	928,092.58	15.07	701,082.25	10.91
合同资产	945,123.73	17.11	1,301,041.36	21.12	1,588,780.82	24.72

项目名称	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动资产	196,595.33	3.56	182,614.06	2.96	193,254.18	3.01
其他流动资产	67,798.43	1.23	157,483.80	2.56	316,763.70	4.93
流动资产合计	5,524,735.61	100.00	6,159,040.63	100.00	6,426,721.83	100.00

发行人近三年末非流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	500.00	-	500.00	0.00	-	0.00
其他权益工具投资	172,000.38	0.32	177,754.46	0.33	189,595.03	0.34
其他非流动金融资产	2,400.00	-	7,400.00	0.01	7,400.00	0.01
长期应收款	150,736.78	0.28	122,851.35	0.23	148,838.95	0.27
长期股权投资	407,153.58	0.76	442,578.57	0.81	464,432.84	0.83
投资性房地产	50,155.93	0.09	35,091.45	0.06	29,919.50	0.05
固定资产	50,824,720.98	94.86	51,551,161.91	94.55	53,498,304.24	96.18
在建工程（含工程物资）	1,684,877.57	3.14	1,930,216.82	3.54	974,189.67	1.75
使用权资产	13,059.94	0.02	9,799.95	0.02	9,243.98	0.02
无形资产	94,745.35	0.18	100,084.61	0.18	136,155.36	0.24
开发支出	351.33	-	466.40	0.00	1,064.37	0.00
商誉	4,108.72	0.01	4,108.72	0.01	4,108.72	0.01
长期待摊费用	115,701.87	0.22	54,188.43	0.10	82,908.39	0.15
递延所得税资产	27,290.73	0.05	27,491.36	0.05	41,060.88	0.07
其他非流动资产	33,391.55	0.06	56,845.72	0.10	33,802.54	0.06
非流动资产合计	53,581,194.73	100.00	54,520,539.76	100.00	55,621,024.48	100.00

从公司的流动资产结构中可以看出，货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产构成了流动资产的绝大部分。从公司非流动资产结构中可以看出，长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产、其他非流动资产构成了非流动资产的绝大部分。

1、货币资金

近三年末，发行人货币资金余额分别为1,301,186.39万元、1,121,059.57万元

及1,468,008.50万元，规模较大且主要由银行存款构成，占当期发行人总资产余额的比例分别为2.20%、1.85%及2.37%。发行人2024年末货币资金余额为1,121,059.57万元，较上年末减少了180,126.82万元，降幅13.84%，主要是银行存款减少所致。发行人2025年末货币资金余额为1,468,008.50万元，较上年末增加了346,948.93万元，增幅30.95%，主要系本期受限专项资金增加及储备1月还债资金所致。

发行人近三年货币资金构成结构

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	155.27	0.01	109.88	0.01	89.89	0.01
银行存款	1,191,968.12	91.61	929,447.47	82.91	1,257,310.09	85.65
其他货币资金	109,063.00	8.38	191,502.21	17.08	210,608.51	14.35
合计	1,301,186.39	100.00	1,121,059.57	100.00	1,468,008.50	100.00

发行人近三年受限货币资金情况

单位：万元

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
银行承兑汇票保证金	59,116.74	74,485.98	59,233.96
信用保证金	4,276.43	2,056.13	1,439.04
履约保证金	8,814.93	8,763.88	5,320.61
用于担保的定期存款或通知存款	-	190.56	190.70
冻结资金	10,195.34	8,215.16	9,356.88
保函保证金	8,902.15	8,332.93	6,709.74
定期存单	11,000.00	-	40,000.00
赎证资金	3,826.15	8,209.94	7,461.52
210 国道项目监管受限资金	-	67,266.11	42,632.82
其他保证金	-	439.52	1,369.30
专项资金	-	302.36	-
其他	-	7.27	-
合计	106,131.75	178,269.84	173,714.57

2、应收票据

近三年末，公司应收票据余额分别为14,269.25万元、72,682.64万元及80,094.54万元，分别占当期末总资产的0.02%、0.12%和0.13%。2024年末，公司的应收票据较上年末增加58,413.39万元，增幅409.37%，主要系银行承兑汇票及

商业承兑汇票增加所致；2025年末，公司的应收票据较上年末增加7,411.89万元，增幅10.20%，主要系银行承兑汇票及商业承兑汇票增加所致。

3、应收账款

近三年末，发行人应收账款账面价值分别为983,623.27万元、1,094,466.54万元和923,624.95万元，分别占到发行人当期资产总额的1.66%、1.80%和1.49%。发行人应收账款余额较小的主要原因是发行人主要业务收入为道路通行费和油品销售收入，这两项业务的主要通过现金结算，发生赊销的可能性较低。因此发行人应收账款余额较小，占总资产的比例较低。

2024年末发行人应收账款较2023年末增加110,843.27万元，增幅11.27%，主要系供应链板块贸易业务增加及市政板块施工业务增加导致对应应收账款增加所致。2025年末发行人应收账款较2024年末减少170,841.58万元，降幅15.61%。

发行人2025年末应收账款金额前五名单位情况

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例	款项性质	坏账准备	是否为关联方
中国建筑第八工程局有限公司	25,435.99	2.51	工程款	485.25	否
青岛日石吉通沥青有限公司	20,122.76	1.98	货款	-	否
西安经济技术开发区土地储备中心	16,842.40	1.66	工程款	16.84	否
彭州市城市建设投资集团有限公司	16,491.03	1.63	工程款	108.84	否
江西省交通投资集团有限责任公司	15,544.45	1.53	工程款	113.47	否
合计	94,436.62	9.31	-	724.40	否

发行人对应收账款以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。发行人在对单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，发行人参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	计提方法	确定组合的依据
低风险组合	预期信用损失	根据业务性质，认定信用风险较低，主要包括未返还的通行费、与政府部门的往来、员工的备用金、保证金及押金等。与内部关联单位往来款项，主要包括各经营公司、运营公司、建设项目以及集团公司相互之间往来余额。
账龄组合	预期信用损失	除前述以外的，与其他非关联单位在经营活动中产生的往来款项。

4、预付款项

发行人的预付款主要是工程款预付。近三年，预付款项余额分别为711,159.70万元、735,097.84万元和714,220.26万元，占到发行人当期资产总额的比例分别为1.20%、1.21%和1.15%，占比较小。

2024年末较2023年末增加23,938.14万元，增幅为3.37%，主要是因为工程施工预付款项增加所致。2025年末较2024年末减少20,877.57万元，降幅为2.84%。

发行人近三年预付款项按账龄列示情况

单位：万元、%

账龄	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	602,213.79	84.68	331,286.40	45.07	320,658.44	44.9
1 至 2 年	80,482.31	11.32	353,949.53	48.15	85,732.48	12.00
2 至 3 年	20,467.15	2.88	29,178.06	3.97	287,653.53	40.27
3 年以上	7,996.45	1.12	20,683.84	2.81	20,191.67	2.83
合计	711,159.70	100.00	735,097.84	100.00	714,220.26	100.00

从账龄层面来看，发行人预付款项以1年以内及1-2年内为主。

截至2025年末账龄超过一年的大额预付款项

单位：万元

债权单位	债务单位	期末余额	账龄	未结算原因
陕西鄠周眉高速公路有限公司	陕西华山路桥集团有限公司	10,232.19	2-3 年	按合同约定未扣回款项
陕西鄠周眉高速公路有限公司	陕西建工集团股份有限公司	7,048.07	2-3 年	按合同约定未扣回款项
陕交供应链（海南）有限公司	山东巨久能源科技有限公司	5,771.45	1-2 年	尚未结算
陕西交控悦沣置业有限责任公司	西咸新区沣东新城管理委员会	258,200.00	2-3 年	土地未完成实际交付，因此无法办理备案确认书。
陕西交控产业开发有限公司	西安沣尚房地产开发有限公司	50,000.00	1-2 年	土地未完成实际交付，因此无法办理备案确认书
合计		331,251.71	-	-

发行人2025年末预付款项金额前五名单位情况

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例	未结算原因
-------	------	------------	-------

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例	未结算原因
西咸新区沣东新城管理委员会	258,200.00	36.15	未到结算期
西安沣尚房地产开发有限公司	50,000.00	7.00	未到结算期
陕西陕煤供应链管理有限公司	20,610.00	2.89	未到结算期
青岛海坤供应链管理有限公司	12,152.36	1.70	未到结算期
陕西华山路桥集团有限公司	11,870.49	1.66	未到结算期
合 计	352,832.85	49.40	

5、其他应收款

发行人的其他应收款主要是保证金与往来款。近三年末，发行人其他应收款账面净值分别为 622,565.22 万元、562,989.03 万元和 429,845.79 万元，分别占到发行人当期期末总资产的 1.05%、0.93%和 0.69%，在资产中占比较小。发行人 2024 年末其他应收款较 2023 年末减少 59,576.19 万元，降幅 9.57%，发行人 2025 年末其他应收款较 2024 年末减少 133,143.24 万元，降幅 23.65%。报告期内，发行人其他应收款逐年减少，主要系 1 年以内其他应收款降低所致。

发行人2025年末其他应收款构成

单位：万元

项 目	2025 年末
应收利息	-
应收股利	3,134.72
其他应收款项	426,711.07
合 计	429,845.79

发行人2025年末按账龄披露的其他应收款

单位：万元

账 龄	2025 年末	
	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	245,140.09	3,781.76
1 至 2 年	56,143.36	6,298.28
2 至 3 年	47,311.19	8,424.33
3 年以上	225,911.90	129,291.09
合 计	574,506.53	147,795.46

发行人2025年末其他应收款金额前五名单位情况

单位：万元

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款项比例 (%)	是否为关联方
汉中园区投资建设集团有限公司	往来款及办公楼保证金	42,459.48	3-4 年	7.39	否
陕西省交通厅	往来款	39,431.15	5 年以上	6.86	否
中交第二公路工程局有限公司	代垫款	31,038.72	1 年以内	5.4	否
地方道路项目	代收付款	28,510.72	5 年以上	4.96	否
长安汇通集团有限责任公司	往来款	20,000.00	4-5 年	3.48	否
合 计		161,440.07		28.09	

6、存货

近三年末，发行人存货账面价值分别为679,950.40万元、928,092.58万元和701,082.25万元，占总资产的比重分别为1.15%、1.53%、1.13%。发行人2024年末存货较上年末增加248,142.18万元，增幅36.49%，主要系尚未开发的土地储备增加所致。发行人2025年末存货较上年末减少227,010.33万元，降幅24.46%。

发行人近三年末存货情况

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	40,059.16	5.89	49,674.87	5.35	34,169.65	4.87
库存商品	87,192.29	12.82	108,372.77	11.68	103,808.57	14.81
周转材料	7,561.80	1.11	7,640.11	0.82	6,412.37	0.91
自制半成品及在产品	225,763.83	33.20	270,910.30	29.19	359,495.97	51.28
其他存货	225,381.24	33.15	410,940.81	44.28	100,460.50	14.33
合同履约成本	93,992.09	13.82	80,553.72	8.68	96,735.18	13.80
合计	679,950.40	100.00	928,092.58	100.00	701,082.25	100.00

7、合同资产

近三年末，公司合同资产余额分别为945,123.73万元、1,301,041.36万元及1,588,780.82万元，分别占当期末总资产的1.60%、2.14%和2.56%。2024年末，公司的合同资产较上年末增加355,917.63万元，增幅37.66%，主要系已完工未结算工程款增加所致；2025年末，公司的合同资产较上年末增加287,739.46万元，增幅22.12%，主要系已完工未结算工程款增加所致。

8、一年内到期的非流动资产

近三年末，公司一年内到期的非流动资产余额分别为196,595.33万元、182,614.06万元和193,254.18万元，分别占当期末总资产的0.33%、0.30%和0.31%，主要为应收融资租赁款和分期收款销售商品。2024年末，公司的一年内到期的非流动资产较上年末减少13,981.27万元，降幅7.11%，主要系一年内到期的长期应收款减少所致；2025年末，公司的一年内到期的非流动资产较上年末增加10,640.12万元，增幅5.83%，主要系一年内到期的长期应收款增加所致。

9、其他流动资产

近三年末，公司其他流动资产余额分别为67,798.43万元、157,483.80万元和316,763.70万元，分别占当期末总资产的0.11%、0.26%和0.51%，主要为待抵扣进项税、预缴税金等。2024年末，公司的其他流动资产较上年末增加89,685.37万元，增幅132.28%，主要系一年内到期的大额存单增加所致；2025年末，公司的其他流动资产较上年末增加159,279.89万元，增幅101.14%，主要系应收保理款增加所致。

10、长期应收款

近三年末，发行人长期应收款余额分别为150,736.78万元、122,851.35万元和148,838.95万元，分别占到发行人当期期末总资产规模的0.26%、0.20%和0.24%，主要系融资租赁款及代替省厅支付的各县市乡村公路建设款。2024年末发行人的长期应收款较2023年末减少27,885.43万元，降幅18.50%，主要系计入长期应收款的融资租赁款降低所致。发行人2025年末长期应收款较2024年末增加25,987.60万元，增幅21.15%，主要原因是本年度融资租赁款增加所致。

发行人近三年末长期应收款明细

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁	115,951.43	76.92	74,423.60	60.58	89,872.49	60.38
分期收款提供劳务	34,785.36	23.08	48,427.75	39.42	58,966.46	39.62
其他	-	-	-	-	-	-
合计	150,736.78	100.00	122,851.35	100.00	148,838.95	100.00

11、长期股权投资

发行人长期股权投资主要为发行人对关联单位以及下属子公司权益性投资。近三年，发行人长期股权投资账面价值分别为407,153.58万元、442,578.57万元和464,432.84万元，占总资产的比例分别为0.69%、0.73%和0.75%。2024年末，发行人长期股权投资较2023年末增加35,424.99万元，增幅为8.70%，主要系对联营企业投资增加所致。2025年末，发行人长期股权投资较2024年末增加21,854.27万元，增幅为4.94%，主要系对联营企业投资增加所致。

发行人2025年末长期股权投资分类

单位：万元

被投资单位	期末余额
对子公司投资	0.00
对合营企业投资	-
对联营企业投资	466,287.03
减：长期股权投资减值准备	1,854.20
小计	464,432.84

注：对子公司投资期末余额1元系交通厅无偿划转的西安风景置业有限公司（待注销），无法取得相关的财务核算资料，暂按照名义金额计量。

发行人2025年末长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	投资成本	期末余额
合 计	460,725.70	466,287.03
一、合营企业	-	-
二、联营企业	460,725.70	466,287.03
陕西中交信通网络科技有限公司	487.42	1,177.33
陕西交控鄠邑交通发展科技有限公司	98.00	103.91
西安西康高速客运有限公司	105.00	115.50
西安艾维申交通发展有限公司	462.00	585.98
陕西省国际信托股份有限公司	224,763.80	292,359.97
西部保险经纪有限公司	240.00	446.70
陕西咸永路业发展有限责任公司	1,635.15	1,635.15
陕西高速公路电子收费有限公司	301.45	3,159.29
西安公路研究院有限公司	18,574.56	19,413.75
西北国际货运航空有限公司	50,000.00	11,297.88
陕西西铜高速公路有限公司	34,295.00	10,239.27
陕西丹宁东高速公路有限公司	27,672.32	22,718.79
陕西洛卢高速公路有限公司	41,171.96	42,139.41
陕北永交公司结转	219.05	219.05
陕西路桥神木交建工程有限公司	700.00	708.93
西安曲江文化商务区投资发展有限公司	60,000.00	59,806.36
陕西悦领置业有限责任公司	-	159.77

12、固定资产

由于发行人主营业务集中在高速公路通行费收入，相应的路产是发行人最大

的资产组成部分。固定资产占发行人资产总额的比例始终在80%以上。近三年发行人固定资产账面价值分别为50,824,720.98万元、51,551,161.91万元和53,498,304.24万元,分别占到当期期末发行人总资产的85.99%、84.96%和86.22%。总体看发行人近三年固定资产净值逐年增长,增长主要为公路资产由在建工程转入固定资产。2024年末发行人固定资产账面价值为51,551,161.91万元,较上年末增加726,440.93万元,增幅1.43%,基本持平。2025年末发行人固定资产账面价值为53,498,304.24万元,较上年末增加1,947,142.33万元,增幅3.78%,基本持平。

发行人2025年末固定资产主要明细情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计：	52,686,643.50	2,089,806.02	87,428.22	54,689,021.30
其中：土地资产	2,003.57	-	-	2,003.57
房屋及建筑物	364,928.18	35,245.62	982.53	399,191.26
机器设备	145,718.43	45,098.39	7,374.51	183,442.30
运输工具	117,148.65	11,295.89	8,103.16	120,341.38
电子设备	39,067.22	3,662.52	1,679.43	41,050.30
办公设备	40,096.66	2,459.05	1,677.53	40,878.18
酒店业家具	18.16	1.16	7.40	11.92
公路资产	51,721,875.05	1,973,361.94	66,201.15	53,629,035.84
其他	255,787.59	18,681.46	1,402.49	273,066.56
二、累计折旧合计：	1,135,414.06	73,478.96	18,883.12	1,190,009.90
其中：土地资产	-	-	-	-
房屋及建筑物	121,557.07	20,434.50	626.14	141,365.43
机器设备	94,792.65	9,325.16	6,959.26	97,158.55
运输工具	79,775.91	10,082.15	6,779.91	83,078.14
电子设备	27,071.55	3,100.72	1,586.83	28,585.44
办公设备	31,586.40	2,603.39	1,585.15	32,604.64
酒店业家具	15.38	0.35	7.14	8.58
公路资产	718,168.26	17,494.23	-	735,662.49
其他	62,446.85	10,438.46	1,338.69	71,546.62
三、固定资产账面净值合计	51,551,229.44	-	-	53,499,011.40
其中：土地资产	2,003.57	-	-	2,003.57
房屋及建筑物	243,371.12	-	-	257,825.83
机器设备	50,925.77	-	-	86,283.75

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
运输工具	37,372.74	-	-	37,263.23
电子设备	11,995.67	-	-	12,464.86
办公设备	8,510.26	-	-	8,273.54
酒店业家具	2.78	-	-	3.33
公路资产	51,003,706.79	-	-	52,893,373.35
其他	193,340.74	-	-	201,519.94
四、减值准备合计	992.07	-	-	992.07
其中：土地资产	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	10.49	-	-	10.49
电子设备	981.58	-	-	981.58
办公设备	-	-	-	-
酒店业家具	-	-	-	-
公路资产	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	51,550,237.36	-	-	53,498,019.32
其中：土地资产	2,003.57	-	-	2,003.57
房屋及建筑物	243,371.12	-	-	257,825.83
机器设备	50,925.77	-	-	86,283.75
运输工具	37,362.25	-	-	37,252.74
电子设备	11,014.08	-	-	11,483.28
办公设备	8,510.26	-	-	8,273.54
酒店业家具	2.78	-	-	3.33
公路资产	51,003,706.79	-	-	52,893,373.35
其他	193,340.74	-	-	201,519.94

注：(1)本期公路资产的增加主要系安康至岚皋（陕渝界）高速公路及西安至兴平高速公路改扩建工程本年转入固定资产；(2)本公司的固定资产存在受限情况；(3)截至2025年12月31日，本公司及下属单位部分房产、土地尚未办理产权证书。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，

并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

发行人根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

发行人固定资产折旧年限和年折旧率

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	3	2.43-4.85
构筑物	20-40	3	2.43-4.85
机器设备	5-10	3	9.7-19.40
运输设备	8	3	12.13
办公设备	5	3	19.4
电子设备	5	3	19.4
其他设备	5-10	3	9.7-19.4

注：1) 陕西省人民政府2014年6月6日第51次会议“关于我省交通运输工作有关问题的会议纪要”中指出：省高速集团公司、省交建集团管理的高速公路固定资产不计提折旧。发行人据此2014年度起，对公路资产不再计提折旧；

2) 收费经营的公路资产按工作量法（每年实际车流量占收费期限30年预计总车流量的比例与资产原值的乘积）计提折旧，不留残值；

3) 土地资产不计提折旧。

13、在建工程

近三年末，发行人在建工程余额分别为1,684,877.57万元、1,930,216.82万元和974,189.67万元，分别占到发行人当期资产总额的2.85%、3.18%和1.57%。

发行人2024年末在建工程余额为1,930,216.82万元，较上年末增加245,339.25万元，增幅14.56%，主要系安康至岚皋（陕渝界）项目建设增加较多所致。发行人2025年末在建工程余额较2024年末减少956,027.15万元，降幅为49.53%，主要系部分在建工程项目转入固定资产。

发行人2025年末在建工程明细

单位：万元

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
鄠邑经周至至眉县高速公路项目	412,665.25	-	412,665.25
神盘公路改扩建项目	198,358.03	-	198,358.03
西安外环南段项目	54,598.14	-	54,598.14
商洛市康养产业体育运动综合体项目	39,457.81	-	39,457.81
京昆高速合阳至蒲城段改扩建项目	34,053.73	-	34,053.73

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
服务区提质升级改造工程	30,282.24	-	30,282.24
洋西高速项目	29,405.05	-	29,405.05
镇川高速项目	24,802.39	-	24,802.39
大锦项目	24,264.12	-	24,264.12
福银高速西安至永寿改扩建项目	22,995.12	-	22,995.12
G5 京昆高速西安至陕川界段安全韧性提升工程	12,872.85	-	12,872.85
G70 福银高速西安至陕鄂界段安全韧性提升工程	11,853.18	-	11,853.18
灞桥服务区	8,921.30	-	8,921.30
陕西省西安汽车站场站升级改造	7,699.00	-	7,699.00
S25 麟绛高速扶风南互通式立交项目	7,241.65	-	7,241.65
高速公路路域分布式光伏发电项目	5,704.99	-	5,704.99
高速公路智慧收费站建设工程	4,287.61	-	4,287.61
汉宁高速龙岗立交工程	4,058.43	-	4,058.43
十天高速公路白河东互通式立交工程	3,236.46	-	3,236.46
宝鸡北过境和钓渭至磻溪高速公路	2,775.76	-	2,775.76
延西高速铜川至西安段改扩建项目	1,950.68	-	1,950.68
安康至岚皋（陕渝界）高速公路	-	-	-
西安至兴平高速公路改扩建工程	-	-	-
其他工程	32,962.09	256.21	32,705.88
合计	974,445.88	256.21	974,189.67

14、无形资产

近三年末，公司无形资产余额分别为94,745.35万元、100,084.61万元和136,155.36万元，分别占当期末总资产的0.16%、0.16%和0.22%，主要为土地使用权、采矿权和加油站经营权。2024年末，公司的无形资产较上年末增加5,339.26万元，增幅5.64%，主要系土地使用权增加所致；2025年末，公司的无形资产较上年末增加36,070.75万元，增幅36.04%，主要系特许权增加所致。

发行人2025年末无形资产主要明细情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	131,393.53	44,936.06	245.12	176,084.46
其中：软件	24,296.76	7,790.00	245.12	31,841.64
土地使用权	59,112.75	4,395.24	-	63,508.00

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
专利权	100.47	36.96	-	137.43
非专利技术	842.47	-	-	842.47
商标权	8.26	-	-	8.26
著作权	-	18.37	-	18.37
特许权	25.81	32,682.04	-	32,707.85
采矿权	31,000.00	-	-	31,000.00
探矿权	-	-	-	-
数据资源	-	13.45	-	13.45
加油站经营使用权	15,926.00	-	-	15,926.00
蓄电能锅炉使用权	81.00	-	-	81.00
二、累计摊销合计	31,308.92	8,865.31	245.12	39,929.10
其中：软件	8,137.25	1,728.80	245.12	9,620.92
土地使用权	10,825.94	1,610.19	-	12,436.13
专利权	70.55	9.94	-	80.49
非专利技术	295.54	69.89	-	365.43
商标权	5.08	0.94	-	6.02
著作权	-	1.16	-	1.16
特许权	6.48	4,070.99	-	4,077.47
采矿权	-	562.71	-	562.71
探矿权	-	-	-	-
数据资源	-	6.05	-	6.05
加油站经营使用权	11,929.83	799.23	-	12,729.07
蓄电能锅炉使用权	38.25	5.40	-	43.65
三、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
著作权	-	-	-	-
特许权	-	-	-	-
采矿权	-	-	-	-

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
探矿权	-	-	-	-
数据资源	-	-	-	-
加油站经营使用权	-	-	-	-
蓄电能锅炉使用权	-	-	-	-
四、账面价值合计	100,084.61	-	-	136,155.36
其中：软件	16,159.51	-	-	22,220.72
土地使用权	48,286.81	-	-	51,071.87
专利权	29.92	-	-	56.94
非专利技术	546.93	-	-	477.04
商标权	3.18	-	-	2.24
著作权	-	-	-	17.21
特许权	19.33	-	-	28,630.39
采矿权	31,000.00	-	-	30,437.29
探矿权	-	-	-	-
数据资源	-	-	-	7.40
加油站经营使用权	3,996.17	-	-	3,196.93
蓄电能锅炉使用权	42.75	-	-	37.35

发行人在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

(1) 使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产包括：

类别	使用寿命（年）	备注
软件	5	
加油站使用权	20	协议约定使用年限
土地使用权	50	取得土地证的，依据剩余使用年限摊销
专利权	10	
商标权	10	

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

(2) 使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资

产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

15、递延所得税资产

近三年末，公司递延所得税资产余额分别为27,290.73万元、27,491.36万元和41,060.88万元，分别占当期末总资产的0.05%、0.05%和0.07%。2024年末，公司的递延所得税资产较上年末增加200.63万元，增幅0.74%，主要系递延所得税资产中资产减值准备增加所致。2025年末，公司的递延所得税资产较上年末增加13,569.52万元，增幅49.36%，主要系信用减值准备和资产减值准备增加所致。

16、其他非流动资产

近三年末，公司其他非流动资产余额分别为33,391.55万元、56,845.72万元和33,802.54万元，分别占当期末总资产的0.06%、0.09%和0.05%。2024年末，公司的其他非流动资产较上年末增加23,454.17万元，增幅70.24%，主要系合同资产中超一年质保金余额和宝蟠PPP项目形成其他非流动资产余额增加所致；2025年末，公司的其他非流动资产较上年末减少23,043.18万元，降幅40.54%，主要系宝蟠ppp项目完工所致。

(二) 负债结构分析

发行人近三年负债结构表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	8,933,107.32	21.84	10,393,000.86	24.79	9,647,323.73	22.76
非流动负债	31,961,638.15	78.16	31,535,541.22	75.21	32,746,818.75	77.24
负债合计	40,894,745.47	100.00	41,928,542.07	100.00	42,394,142.48	100.00

近年来，随着运营路产及在建公路项目的增加，负债规模同样保持增长趋势，近三年末，负债总额分别为40,894,745.47万元、41,928,542.07万元和42,394,142.48万元，持续增长。从负债结构来看，截至2025年末，公司流动负债占比22.76%，非流动负债占比77.24%，符合高速公路行业以长期限融资为主的特征，并且整体比较稳定。

发行人近三年末负债结构数据表

单位：万元、%

负债项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	229,553.31	0.56	230,596.15	0.55	230,310.37	0.54
应付票据	198,738.64	0.49	368,878.68	0.88	396,937.89	0.94
应付账款	1,733,436.87	4.24	2,178,263.50	5.20	2,570,314.99	6.06

负债项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
预收款项	14,051.88	0.03	16,743.21	0.04	18,605.04	0.04
合同负债	454,308.05	1.11	470,394.18	1.12	421,340.28	0.99
应付职工薪酬	76,385.04	0.19	61,725.72	0.15	51,393.15	0.12
应交税费	92,002.85	0.22	80,736.15	0.19	122,446.17	0.29
其他应付款	1,054,300.61	2.58	1,215,655.51	2.90	1,009,311.69	2.38
一年内到期的非流动 负债	4,947,049.59	12.10	5,676,728.66	13.54	4,724,942.83	11.15
其他流动负债	133,280.47	0.33	93,279.08	0.22	101,721.34	0.24
流动负债合计	8,933,107.32	21.84	10,393,000.86	24.79	9,647,323.73	22.76
长期借款	29,748,123.56	72.74	28,699,779.99	68.45	29,261,532.98	69.02
应付债券	1,827,000.00	4.47	2,450,000.00	5.84	3,000,000.00	7.08
租赁负债	9,592.20	0.02	5,951.07	0.01	5,943.21	0.01
长期应付款	368,081.38	0.90	372,857.55	0.89	458,131.20	1.08
预计负债	1,031.46	0.00	1,038.96	0.00	15,624.17	0.04
递延收益	3,120.40	0.01	1,902.41	0.00	1,776.62	0.00
递延所得税负债	3,070.57	0.01	2,554.06	0.01	2,497.60	0.01
其他非流动负债	1,618.58	0.00	1,457.16	0.00	1,312.98	0.00
非流动负债合计	31,961,638.15	78.16	31,535,541.22	75.21	32,746,818.75	77.24
负债合计	40,894,745.47	100.00	41,928,542.07	100.00	42,394,142.48	100.00

1、短期借款

近三年末，发行人短期借款余额分别为 229,553.31 万元、230,596.15 万元和 230,310.37 万元，分别占到当期发行人总负债余额的 0.56%、0.55%和 0.54%，发行人近三年的短期借款有所波动。

发行人 2024 年末短期借款较 2023 年末增加 1,042.84 万元，增幅为 0.45%。
发行人 2025 年末短期借款较 2024 年末减少 285.78 万元，降幅为 0.12%。

发行人近三年末短期借款分类表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
质押借款	47,200.00	-	12,998.83
抵押借款	-	754.58	-
保证借款	19,563.16	12,897.71	-

信用借款	162,790.15	216,943.85	217,311.54
合计	229,553.31	230,596.15	230,310.37

2、应付票据

近三年末，公司应付票据分别为198,738.64万元、368,878.68万元和396,937.89万元，分别占当期末总负债的0.49%、0.88%和0.94%。2024年末，公司的应付票据较上年末增加170,140.04万元，增幅85.61%，主要系票据结算增加所致；2025年末，公司的应付票据较上年末增加28,059.20万元，增幅7.61%，主要系票据结算增加所致。

3、应付账款

近三年末，发行人应付账款分别为1,733,436.87万元、2,178,263.50万元和2,570,314.99万元，分别占当期期末发行人负债总额的4.24%、5.20%和6.06%，发行人的应付账款主要为发行人与高速公路建设单位之间的工程往来款项。

发行人2024年末应付账款较2023年末增加444,826.63万元，增幅为25.66%，主要系施工板块业务的扩张及生产规模的扩大导致应付账款增加。发行人2025年末应付账款较2024年末增加392,051.49万元，增幅为18.00%，应付账款整体呈增长趋势。

发行人近三年末应付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,318,120.54	76.04	1,630,335.69	74.85	1,875,871.75	72.98
1-2 年	317,912.20	18.34	396,720.88	18.21	412,243.59	16.04
2-3 年	55,838.10	3.22	99,413.63	4.56	193,663.50	7.53
3 年以上	41,566.03	2.40	51,793.31	2.38	88,536.15	3.44
合计	1,733,436.87	100.00	2,178,263.50	100.00	2,570,314.99	100.00

从账龄分布情况来看，发行人2025年末1年期以内（含1年）应付账款账面余额1,875,871.75万元，占当期应付账款账龄组合的72.98%，主要系发行人应付上游公路建设企业工程款。

发行人2025年末超过一年的重要应付账款情况表

单位：万元

序号	单位名称	2025 年末金额	未偿还或结转原因
1	陕西华山路桥集团有限公司	22,676.58	未到结算期
2	中铁十四局集团第三工程有限公司 连霍高速市政工程 EPC 项目部	20,988.25	未到结算期
3	中铁十四局集团西北工程有限公司	18,863.65	未到结算期

序号	单位名称	2025 年末金额	未偿还或结转原因
	连霍高速辅道快速化 EPC 项目部		
4	成都华辰建设工程有限公司	11,931.99	未到结算期
	合计	74,460.46	-

4、预收款项

近三年末，发行人预收款项余额分别为14,051.88万元、16,743.21万元和18,605.04万元，占到当期负债总额的0.03%、0.04%和0.04%。

2024年末发行人预收账款较上年末增加2,691.33万元，增幅19.15%，主要是因为本年度所建工程结算所致。2025年末发行人预收账款较上年末增加1,861.82万元，增幅11.12%，主要是因为本年度所建工程结算所致。

发行人近三年末预收款项账龄情况表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	13,313.71	94.75	14,748.35	88.09	13,866.13	74.53
1 年以上	738.17	5.25	1,994.86	11.91	4,738.90	25.47
合计	14,051.88	100.00	16,743.21	100.00	18,605.04	100.00

从账龄分布情况来看，发行人2025年末1年期以内预收账款余额为13,866.13万元，占当期预收账款总额的74.53%；1年期以上预收账款余额为4,738.90万元，占当期预收账款总额的25.47%。

5、合同负债

近三年末，公司合同负债余额分别为454,308.05万元、470,394.18万元和421,340.28万元，分别占当期末总负债的1.11%、1.12%和0.99%。2024年末，公司的合同负债较上年末增加16,086.13万元，增幅3.54%，主要系预收工程款增加所致。2025年末，公司的合同负债较上年末减少49,053.90万元，降幅10.43%，主要系预收材料款和工程款减少所致。

6、应交税费

近三年末，公司应交税费余额分别为92,002.85万元、80,736.15万元和122,446.17万元，分别占当期末总负债的0.22%、0.19%和0.29%。2024年末，公司的应交税费较上年末减少11,266.70万元，降幅12.25%，主要系应交增值税、所得税和其他税费降低所致；2025年末，公司的应交税费较上年末增加41,710.01万元，增幅51.66%，主要系应交企业所得税和应交增值税增加所致。

7、其他应付款

近三年末，发行人其他应付款余额分别为1,054,300.61万元、1,215,655.51万元和1,009,311.69万元，分别占到发行人当期期末负债总额的2.58%、2.90%和

2.38%。发行人2024年末其他应付款为1,215,655.51万元，较上年末增加161,354.90万元，增幅为15.30%；发行人2025年末其他应付款较2024年末减少206,343.82万元，降幅为16.97%。

发行人近一年末账龄超过1年的重要其他应付款明细表

单位：万元

序号	债权单位名称	期末余额	未偿还原因
1	陕西省交通运输厅	86,812.98	未到结算期
2	陕西西铜高速公路有限公司	15,308.49	未到结算期
3	西安市公路工程管理处	4,486.21	未到结算期
4	吴起县会计结算中心	4,307.70	未到结算期
5	安康市交通运输局	3,683.33	未到结算期
6	定边县交通运输局吴定高速协调办	3,678.93	未到结算期
7	陕西华山路桥集团有限公司	2,610.36	未到结算期
8	中交一公局第一工程有限公司	2,274.22	未到结算期
	合计	123,162.23	-

8、一年内到期的非流动负债

近三年末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为4,947,049.59万元、5,676,728.66万元和4,724,942.83万元，占当期期末发行人负债总额的比例分别为12.10%、13.54%和11.15%。发行人2024年末一年内到期的非流动负债较上年末增加729,679.07万元，增幅为14.75%，主要系一年内到期的长期借款和应付债券增加所致。发行人2025年末一年内到期的非流动负债较2024年末减少951,785.83万元，降幅为16.77%，主要系一年内到期的长期借款和应付债券减少所致。

发行人近三年末一年内到期的非流动负债明细表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年内到期的长期借款	4,478,785.91	90.53	5,067,360.16	89.27	4,371,086.66	92.51
1 年内到期的应付债券	444,998.56	9.00	577,168.36	10.17	295,039.60	6.24
1 年内到期的长期应付款	19,927.14	0.40	28,863.35	0.51	56,529.70	1.20
1 年内到期的其他长期负债	-	-	-	-	-	-
1 年内到期的租赁负债	3,337.98	0.07	3,336.79	0.06	2,286.87	0.05
合计	4,947,049.59	100.00	5,676,728.66	100.00	4,724,942.83	100.00

9、其他流动负债

近三年末，发行人其他流动负债余额为133,280.47万元、93,279.08万元和

101,721.34万元，占到发行人当期负债余额的0.33%、0.22%和0.24%。2024年末较上年末减少40,001.39万元，降幅30.01%，主要系待转销项税额减少所致。2025年末较上年末增加8,442.26万元，增幅9.05%。

10、长期借款

近三年末，发行人长期借款余额分别为29,748,123.56万元、28,699,779.99万元和29,261,532.98万元，占当期发行人负债余额的72.74%、68.45%和69.02%，占比较为稳定，发行人行业特征决定负债以长期借款为主。

发行人近三年末长期借款分类表

单位：万元

借款类别	2023 年末	2024 年末	2025 年末
质押借款	21,384,668.92	20,985,742.98	20,611,879.79
抵押借款	21,067.49	26,114.84	8.53
保证借款	29,140.00	-	-
信用借款	8,313,247.16	7,687,922.17	8,649,644.66
合计	29,748,123.56	28,699,779.99	29,261,532.98

11、应付债券

近三年末，发行人应付债券余额分别为1,827,000.00万元、2,450,000.00万元和3,000,000.00万元，占当期发行人负债余额的4.47%、5.84%和7.08%。近年来，发行人积极拓展融资新渠道，降低高成本银行贷款占比，发展直接融资。2024年末较上年末增长623,000.00万元，增幅为34.10%，主要系新发行债务融资工具所致；2025年末发行人应付债券余额较2024年末增长550,000.00万元，增幅为22.45%，主要系新发行债务融资工具所致。

发行人截至2025年末应付债券情况

单位：万元

序号	债券简称	期末余额	期初余额
1	陕高速 2016 年度第一期企业债券	-	100,000.00
2	陕高速 2016 年度第二期企业债券	-	150,000.00
3	陕西交通 2022 年第一期中期票据	200,000.00	200,000.00
4	陕西交通 2022 年第三期中期票据	150,000.00	150,000.00
5	陕西交通 2022 年第五期中期票据（品种一）	100,000.00	100,000.00
6	陕西交通 2022 年第五期中期票据（品种二）	150,000.00	150,000.00
7	陕西交通 2022 年第六期中期票据	250,000.00	250,000.00
8	陕西交通 2022 年第七期中期票据	200,000.00	200,000.00
9	2024 年度第二期中期票据	200,000.00	200,000.00
10	2024 年度第三期中期票据	150,000.00	150,000.00

序号	债券简称	期末余额	期初余额
11	2024 年度第五期中期票据	200,000.00	200,000.00
12	2024 年度第六期中期票据	200,000.00	200,000.00
13	2024 年度第七期中期票据	200,000.00	200,000.00
14	2024 年度第九期中期票据	200,000.00	200,000.00
15	2025 年度第一期中期票据	150,000.00	-
16	2025 年度第三期中期票据	150,000.00	-
17	2025 年度第五期中期票据	200,000.00	-
18	2025 年度第七期中期票据	200,000.00	-
19	2025 年度第十一期中期票据	100,000.00	-
	合 计	3,000,000.00	2,450,000.00

12、长期应付款

近三年末，公司长期应付款余额分别为368,081.38万元、372,857.55万元和458,131.20万元，分别占当期末总负债的0.90%、0.89%和1.08%，主要为融资租赁款和交通厅专项债券。2024年末，公司的长期应付款较上年末增加4,776.17万元，增幅1.30%；2025年末，公司的长期应付款较上年末增加85,273.64万元，增幅22.87%，主要系交通厅专项债券增加所致。

(三) 所有者权益结构分析

发行人近三年末所有者权益构成分类表

单位：万元、%

权益项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本（或股本）	5,004,133.75	27.48	5,004,133.75	26.69	5,004,133.75	25.46
其他权益工具	4,883,000.00	26.81	5,283,000.00	28.17	5,743,000.00	29.22
资本公积	7,672,860.63	42.13	7,658,602.52	40.84	7,847,177.71	39.93
其他综合收益	-382.00	0.00	-1,400.33	-0.01	-3,735.66	-0.02
专项储备	15,339.75	0.08	29,362.71	0.16	38,477.81	0.20
盈余公积	-	0.00	-	-	50,409.46	0.26
一般风险准备	3,797.20	0.02	4,353.70	0.02	3,740.56	0.02
未分配利润	232,576.54	1.28	384,040.15	2.05	492,199.95	2.50
归属于母公司所有者 权益合计	17,811,325.87	97.80	18,362,092.50	97.93	19,175,403.59	97.57
少数股东权益	399,859.00	2.20	388,945.81	2.07	478,200.24	2.43
所有者权益合计	18,211,184.87	100.00	18,751,038.32	100.00	19,653,603.83	100.00

2025年末，发行人所有者权益合计为19,653,603.83万元。其中，实收资本余额为5,004,133.75万元，占到发行人所有者权益余额的25.46%，资本公积余额7,847,177.71万元，占发行人所有者权益的39.93%。2025年末发行人的所有者权益为19,653,603.83万元，较上年末增加902,565.51万元，增幅4.81%。

1、实收资本

近三年末，发行人实收资本分别为5,004,133.75万元、5,004,133.75万元和5,004,133.75万元。

发行人近三年末实收资本分布情况

单位：万元、%

股东名称	2023 年末	投资比例	2024 年末	投资比例	2025 年末	投资比例
陕西省人民政府国有资产监督管理委员会	5,004,133.75	100.00	5,004,133.75	100.00	5,004,133.75	100.00
合计	5,004,133.75	100.00	5,004,133.75	100.00	5,004,133.75	100.00

2、资本公积

近三年末，发行人资本公积余额分别达到7,672,860.63万元、7,658,602.52万元和7,847,177.71万元，占到当期期末发行人所有者权益的42.13%、40.84%和39.93%。发行人资本公积主要是由原三大集团净资产核定注册资本后的结余部分减去资本溢价所得。

发行人近三年末资本公积明细表

单位：万元

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本（股本）溢价	7,015,729.50	6,995,903.29	7,150,586.93
其他资本公积	657,131.13	662,699.23	696,590.78
合计	7,672,860.63	7,658,602.52	7,847,177.71

注：2023年度资本溢价的增加主要系陕西交通控股集团有限公司收到拨付资本金1亿元，陕西交控科技发展集团股份有限公司IPO引入战略投资者增资增加资本公积1.27亿元，注销永续债减少资本公积0.14亿元；其他资本公积的增加主要系陕西交通控股集团有限公司收到柞山项目土地使用权划转18.28亿元，车购税补助2.56亿元，科技创新补助资金0.13亿元；陕西交通控股集团有限公司运营管理分公司收到共建资金0.75亿元；陕西交控产业发展集团有限公司收到神木市交通运输局下拨车辆购置税地方补助金增加资本公积2.08亿元，陕西交控产业发展集团有限公司将以前年度利润0.98亿元作为股东双方资本金转入资本公积，增加资本公积0.50亿元。

2024年度资本溢价的增加主要系收到2024年中央车辆购置税收入补助地方资金1.01亿元，省级国有企业改革和发展专项资金0.45亿元，2024年度省级国有

资本经营预算科技创新专项资金0.38亿元，2024年度减少主要系西安公路研究院70%股权无偿划转（陕国资发〔2024〕117号）给长安汇通。

2025年度资本公积增加主要系收到省财政厅拨付G70福银线西安至陕鄂界段安全韧性提升工程项目和G5京昆线西安至陕川界段安全韧性提升工程项目资金2.73亿元；收到财政厅拨付撤站平衡资金12.58亿元；收到陕西省交通运输厅下达2025年省级预算内基本建设资金738万元；收到工程建设补助资金2.47亿元。本期资本公积减少主要系冲减包茂高速榆林段榆横工业区互通立交建设项目的榆林市政府共建资金2,863.98万元，永续债发行费用1,697.6万元。

3、未分配利润

近三年末，发行人未分配利润分别为232,576.54万元、384,040.15万元和492,199.95万元。发行人2024年末未分配利润较上年末增加151,463.61万元，发行人2025年末未分配利润余额较2024年末增加108,159.80万元，主要系发行人经营情况逐渐向好所致。

发行人2025年末未分配利润变动情况

单位：万元

项 目	本期金额	上期金额
上年年末余额	384,040.15	232,576.54
期初调整金额	-	-
本期期初余额	384,040.15	232,576.54
本期增加额	243,352.57	219,446.88
其中：本期净利润转入	243,352.57	219,446.88
其他调整因素	-	-
本期减少额	135,192.77	67,983.28
其中：本期提取盈余公积数	50,409.46	-
本期提取一般风险准备	-613.14	556.50
本期分配现金股利数	18,665.57	11,228.27
转增资本	-	-
其他减少	0.01	-
三供一业移交资产净值	-	-
永续债利息	66,730.86	56,198.50
本期期末余额	492,199.95	384,040.15

(四) 现金流量分析

发行人近三年现金流量分析

单位：万元

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年
------	--------	--------	--------

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年
经营活动现金流入小计	7,426,913.23	7,372,615.08	7,656,568.29
经营活动现金流出小计	5,587,369.33	5,525,466.90	5,991,629.89
经营活动产生的现金流量净额	1,839,543.90	1,847,148.18	1,664,938.40
投资活动现金流入小计	437,337.40	284,071.42	472,942.70
投资活动现金流出小计	1,696,905.52	1,598,341.78	1,380,621.12
投资活动产生的现金流量净额	-1,259,568.13	-1,314,270.36	-907,678.43
筹资活动现金流入小计	8,884,002.38	7,957,073.78	9,287,645.81
筹资活动现金流出小计	9,586,691.43	8,742,216.70	9,693,401.29
筹资活动产生的现金流量净额	-702,689.05	-785,142.93	-405,755.48

1、经营活动产生的现金流量净额

近三年，发行人的经营活动现金流入为7,426,913.23万元、7,372,615.08万元和7,656,568.29万元，主要是通行费收入产生的，经营活动现金流出分别为5,587,369.33万元、5,525,466.90万元和5,991,629.89万元，主要是由养护和人工成本组成，经营活动产生的现金流量净额分别为1,839,543.90万元、1,847,148.18万元和1,664,938.40万元，从整体来看，近些年发行人的经营现金净流量较稳定，路桥通行费收入、工程施工收入等为公司获得较稳定的经营性现金流入提供了保证。

2、投资活动产生的现金流量净额

近三年，发行人的投资活动现金流入分别为437,337.40万元、284,071.42万元和472,942.70万元，投资活动现金流出分别为1,696,905.52万元、1,598,341.78万元和1,380,621.12万元，投资活动产生的现金流量净额分别为-1,259,568.13万元、-1,314,270.36万元和-907,678.43万元，发行人的投资活动现金流量净额近三年均为负，主要是由于发行人是陕西省唯一的建设高速公路主体，近年来承担了陕西省的大量高速公路建设任务，故投资支出一直维持在较高水平。根据公司“十四五”发展规划及未来全省高速公路建设项目投资计划，预计公司未来两三年内投资活动现金流仍将保持这一态势。

3、筹资活动产生的现金流量净额

近三年，发行人的筹资活动现金流入分别为8,884,002.38万元、7,957,073.78万元和9,287,645.81万元，主要由借款构成；筹资活动现金流出分别为9,586,691.43万元、8,742,216.70万元和9,693,401.29万元，筹资活动产生的现金流量净额分别为-702,689.05万元、-785,142.93万元和-405,755.48万元，近三年因发行人在建项目较多，对于新增债务需求较大，报告期内新增与到期债务规模较为平衡，筹资活动产生的现金流量净额有所波动。公司债务偿还规模较大，公司外部融资需求较大。公司主要依赖于银行借款及债券融资来弥补资金缺口。此外，车辆购置税

补助资金和资本金拨付亦对公司资金来源构成重要支撑。

三、重要财务指标分析

(一) 偿债能力分析

近三年末发行人偿债能力分析

项目	2023 年/末	2024 年/末	2025 年/末
流动比率 (倍)	0.62	0.59	0.67
速动比率 (倍)	0.54	0.50	0.59
资产负债率 (%)	69.19	69.10	68.33
利息保障倍数 (倍)	1.33	1.26	1.19

近三年末，发行人的流动比率分别为0.62倍、0.59倍和0.67倍，速动比率分别为0.54倍、0.50倍和0.59倍，总体说明企业的短期偿债能力较强。

近三年末，发行人的资产负债率分别为69.19%、69.10%和68.33%，基本持平态势，近三年利息保障倍数分别为1.33倍、1.26倍和1.19倍。整体上看，发行人的资产负债率和利息保障倍数在同行业中处于较好的水平。随着通行费恢复，公路里程的不断增加，发行人的长期偿债能力将不断加强。

综上所述，发行人短期偿债能力及长期偿债能力整体较强。后续随着新建高速公路项目投入运营及运营高速公路车流量的逐渐增长，偿债能力将进一步提高。

(二) 盈利能力分析

近三年发行人盈利能力分析

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
营业收入	6,700,852.92	7,730,369.13	7,111,340.17
营业成本	4,412,295.66	5,596,276.94	5,133,226.34
销售费用	97,109.34	103,283.42	47,624.39
管理费用	184,412.10	204,000.95	213,747.28
财务费用	1,662,523.57	1,458,010.43	1,218,917.66
营业利润	240,835.08	288,844.39	327,724.00
利润总额	237,620.06	286,514.82	327,919.05
净利润	220,575.54	235,851.01	259,548.98
销售毛利率 (%)	34.15	27.61	27.82
总资产收益率 (%)	0.38	0.39	0.42
净资产收益率 (%)	1.23	1.26	1.35

近三年，发行人的营业收入基本呈增长趋势，分别为 6,700,852.92 万元、7,730,369.13 万元和 7,111,340.17 万元，2024 年营业收入较上年度增加 1,029,516.21 万元，增幅 15.36%，2025 年营业收入较上年度减少 619,028.97 万元，

降幅 8.01%。其中公司营业收入主要来自通行费收入、商品销售收入、工程施工收入等，公司经营情况良好。

近三年，发行人营业成本分别为 4,412,295.66 万元、5,596,276.94 万元和 5,133,226.34 万元，主要为高速公路通行养护成本。发行人营业成本变动与营业收入保持相同趋势。

近三年，发行人销售费用分别为 97,109.34 万元、103,283.42 万元和 47,624.39 万元，主要由职工薪酬、业务经费和其他费用组成。2024 年发行人销售费用较 2023 年增加 6,174.08 万元，主要是职工薪酬、修理费等费用增加所致；2025 年发行人销售费用较 2024 年减少 55,659.03 万元，主要系服务区业务成本核算口径发生变更，将高速公路服务区人工、维护修理费从销售费用调整到了成本所致。

近三年，发行人管理费用分别为 184,412.10 万元、204,000.95 万元和 213,747.28 万元，呈波动上升趋势，主要由于职工薪酬和折旧费出现一定程度的增加。

近三年，发行人财务费用分别为 1,662,523.57 万元、1,458,010.43 万元和 1,218,917.66 万元。报告期内，发行人财务费用逐年减少主要是发行人债务偿还规模较大所致。发行人目前仍处于高速公路建设期，由于高速公路属于半公益性产品，其一次性投入较大，收益期较长，发行人的有息负债在一段时间内仍将保持高位。待项目建设高峰期结束，发行人进入运营期，财务费用将随着长期借款到期随之减少。

近三年，公司营业利润分别为 240,835.08 万元、288,844.39 万元和 327,724.00 万元，发行人净利润分别为 220,575.54 万元、235,851.01 万元和 259,548.98 万元。2024 年发行人营业利润较 2023 年增加 48,009.31 万元；2025 年发行人营业利润较 2024 年增加 38,879.60 万元。随着陕西省高速公路恢复正常收费，区域经济发展和汽车保有量增长为公司业务发展奠定了基础，同时公司路产质量良好，降低了维护成本，保证了公司盈利的稳定性。随着公司投建多个路桥项目竣工并产出效益，公司的盈利能力将会得到进一步提高。

近三年，发行人的销售毛利率分别为 34.15%、27.61%和 27.82%，毛利率较高。近三年，发行人总资产收益率分别为 0.38%、0.39%和 0.42%，净资产收益率分别为 1.23%、1.26%和 1.35%。

(三) 营运效率分析

近三年发行人营运效率分析

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
应收账款周转率（次）	8.07	7.44	7.05
存货周转率（次）	8.28	6.96	6.30
应付账款周转率（次）	2.89	2.86	2.16

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
总资产周转率（次）	0.12	0.13	0.12

近三年，发行人的应收账款周转率分别为8.07次、7.44次和7.05次，存货周转率分别为8.28次、6.96次和6.30次，应付账款周转率分别为2.89次、2.86次和2.16次，发行人的应收账款周转率远大于应付账款周转率，说明发行人处于供应链中的核心地位，话语权较强，整体看发行人的营运效率较高。

四、有息债务情况

（一）银行借款

截至2025年末，发行人的银行借款合计3,326.29亿元，其中质押借款2,280.63亿元，抵押借款3.72亿元，保证借款0.30亿元，信用借款1,041.64亿元。

发行人银行贷款担保结构表

单位：亿元、%

项目	2025 年 12 月 31 日	
	金额	比例
质押借款	2,280.63	68.56
抵押借款	3.72	0.11
保证借款	0.30	0.01
信用借款	1,041.64	31.32
合计	3,326.29	100.00

发行人银行贷款期限结构表

单位：亿元、%

项目	2025 年 12 月 31 日	
	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	460.14	13.83
1 年以上	2,866.15	86.17
合计	3,326.29	100.00

发行人 2025 年末主要银行借款明细表

单位：万元

债权人	贷款类型	担保方式	贷款期限	贷款余额
国开行	独贷	信用	2019.3.7-2029.3.6	150,000.00
国开行	独贷	收费权质押	2012.12.5—2030.4.19	403,000.00

国开行	独贷	信用	2022.12.22-2042.12.21	249,000.00
国开行	独贷	信用	2023.6.25-2043.6.24	147,692.00
国开行	银团贷款	收费权质押	2009-2034.11.26	176,320.00
国开行	银团贷款	收费权质押		132,240.00
国开行	银团贷款	收费权质押		132,240.00
国开行	银团贷款	收费权质押	2013-2037.12.15	359,808.00
国开行	银团贷款	收费权质押		134,887.00
国开行	银团贷款	收费权质押		71,937.00
国开行	银团贷款	收费权质押		89,923.00
国开行	银团贷款	收费权质押	2013.8.15-2037.8.14	591,814.00
国开行	银团贷款	收费权质押		96,586.00
国开行	银团贷款	收费权质押	2014.7.29-2038.7.28	639,652.30
国开行	银团贷款	收费权质押		170,347.70
国开行	基金	信用	2015.10.30-2030.10.29	168,000.00
国开行	流动资金贷款	信用	2023.12.11-2026.12.10	140,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2020-2029.11.20	120,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2020-2027.11.20	135,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2022.9.15-2030.11.29	238,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2023.2.28-2034.12.7	464,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2023.5.18-2033.12.2	170,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2023.11.15-2033.11.15	480,000.00
工商银行	独贷	收费权质押	2024.1.22-2034.1.21	169,624.00
工商银行	银团贷款	收费权质押	2010-2034.3.20	206,206.00
工商银行	银团贷款	收费权质押		156,556.40
工商银行	银团贷款	收费权质押		52,681.20
工商银行	银团贷款	收费权质押		156,556.40
工商银行	银团贷款	收费权质押	2015-2035.11.20	113,000.00
工商银行	银团贷款	收费权质押		84,750.00
农业银行	独贷	收费权质押	2014.12.24-2035.12.21	165,000.00

农业银行	独贷	收费权质押	2020.5.8-2030.4.9	234,982.00
农业银行	独贷	收费权质押	2015.1.5-2033.8.5	217,000.00
农业银行	独贷	收费权质押	2023.5.19-2033.5.18	148,993.80
农业银行	独贷	收费权质押	2023.6.14-2035.6.13	225,553.00
中国银行	独贷	收费权质押	2021.8.16-2030.11.9	175,000.00
中国银行	独贷	收费权质押	2019.5.14-2032.11.10	188,500.00
中国银行	独贷	收费权质押	2020.11.10-2036.11.10	132,000.00
中国银行	独贷	收费权质押	2023.3.7-2032.3.5	151,000.00
中国银行	独贷	收费权质押	2023.10.17-2032.10.16	173,333.34
中国银行	独贷	收费权质押	2024.4.16-2032.10.16	346,666.66
中国银行	流动资金贷款	信用	2025.2.28-2028.2.27	99,900.00
建设银行	独贷	收费权质押	2017.1.22-2038.12.15	291,400.00
建设银行	独贷	收费权质押	2010-2029.10.16	163,600.00
建设银行	独贷	信用	2023.11.3-2045.11.2	180,000.00
建设银行	独贷	收费权质押	2025.11.6-2035.10.27	320,000.00
建设银行	银团贷款	收费权质押	2016-2036.2.2	175,770.00
建设银行		收费权质押		135,230.00

注：发行人银行借款利率区间主要位于 1.20%-4.00%。

(二) 其他有息债务

1、存续期内债券

截至 2025 年末，发行人及子公司存续债券情况如下：

截至 2025 年末，发行人债券担保结构表

单位：亿元、%

项目	2025 年 12 月 31 日	
	金额	比例
信用	329.50	100.00
合计	329.50	100.00

截至 2025 年末发行人债券期限结构表

单位：亿元、%

项目	2025 年 12 月 31 日	
	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	29.50	8.95
超过 1 年	300.00	91.05
合计	329.50	100.00

2、其他类型融资

截至 2025 年末，发行人其他类型融资包括融资租赁融资、保险债权计划融资、陕西交通基础设施债权投资计划、可续期信托贷款。

2025 年末发行人其他类型融资

单位：万元

金融机构	贷款类型	贷款余额	起止年份
太平洋保险	保险债权计划	200,000.00	2020-2030
太平洋保险	保险债权计划	300,000.00	2021-2030
国寿投资保险资产管理有限公司	保险债权计划	100,000.00	2023-2030
泰康资产管理公司	陕西交通基础设施债权投资计划	100,000.00	2023-2028
泰康资产管理公司	西兴高速基础设施债权投资计划	150,000.00	2025-2032
华澳信托	可续期信托贷款	200,000.00	2025-2030
华澳信托	可续期信托贷款	200,000.00	2025-2030
中银金租	融资租赁	88,000.00	2022-2037
中银金租	融资租赁	135,000.00	2023-2037
合计	-	1,473,000.00	-

五、公司关联交易情况

（一）关联方关系

1、控股股东

控股股东	持股比例（%）	表决权比例（%）
陕西省人民政府国有资产监督管理委员会	100	100

2、发行人的子企业有关信息

发行人主要子公司的情况详见“第五章企业基本情况-五、发行人主要权益投资情况-（一）控股子公司情况”。

3、发行人的合营企业、联营企业有关信息

发行人合营企业、联营企业的情况详见“第五章企业基本情况-五、发行人主要权益投资情况-（二）主要合营或联营企业情况”。

4、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与发行人的关系
中交二公局第七工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局西南建设发展有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局东萌工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
延长中化石油销售（山西）有限公司	子公司股东控制的其他企业
陕西路通达交通科技工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
上海远通路桥工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
延长壳牌石油有限公司	子公司股东控制的其他企业
陕西省石油化工工业贸易有限公司	子公司股东控制的其他企业
陕西延长石油物流集团有限公司危化品运输分公司	子公司股东控制的其他企业
陕西能源化工交易所股份有限公司	子公司股东控制的其他企业
西安中邑建设工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局城市建设发展有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局第一工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局华西建设有限公司	子公司股东控制的其他企业
陕西延长石油（集团）有限责任公司榆林核算部	子公司股东控制的其他企业
陕西延长石油集团三原销售有限公司	子公司股东控制的其他企业
陕西延长石油（集团）有限责任公司销售公司西安分公司	子公司股东控制的其他企业
陕西延长石油（集团）有限责任公司铁路运销公司	子公司股东控制的其他企业
中交昕城呼和浩特建设发展有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局西安华兴工程管理有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局第四工程有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局铁路建设有限公司	子公司股东控制的其他企业
天津城建大学建筑设计研究院有限公司	子公司股东控制的其他企业
中交二公局隧道工程公司	子公司股东控制的其他企业
中交第二公路工程局有限公司	子公司股东
西安欣荣交通科技有限公司	子公司股东
陕西延长石油（集团）有限责任公司	子公司股东
四川中油九洲北斗科技能源有限公司	子公司股东
西安华泽道路材料有限公司	联营企业的子公司
陕西西公院工程试验检测有限公司	联营企业的子公司

其他关联方名称	其他关联方与发行人的关系
陕西交通科技有限公司	联营企业的子公司
西安华泽道路材料有限公司鄠邑分公司	联营企业的子公司

(二) 截至 2025 年末公司存在的关联方交易

1、关联交易

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期金额（万元）
陕西洛卢高速公路有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	54,319.61
中交第二公路工程局有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	20,377.99
中交二公局第七工程有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	5,234.20
西安曲江文化商务区投资发展有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	4,548.75
中交二公局西南建设发展有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	3,729.11
西安华泽道路材料有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	643.69
中交二公局东萌工程有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	174.66
陕西高塬农业有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	15.23
西北国际货运航空有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	13.68
西安公路研究院有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	2.44
陕西西公院工程试验检测有限公司	销售商品提供劳务	市场价值	0.00
中交二公局西南建设发展有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	5,291.07
西安公路研究院有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	2,797.71
陕西路通达交通科技工程有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	361.41
西安华泽道路材料有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	301.75
陕西中交信通网络科技有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	273.40
上海远通路桥工程有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	213.93
西安欣荣交通科技有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	202.82
陕西西公院工程试验检测有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	38.28
延长壳牌石油有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	21.75
陕西交控鄠邑交通发展科技有限公司	采购商品接受劳务	市场价值	4.84

2、2025年关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额（万元）	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益确定依据
-------	-------	--------	--------------	-------	-------	----------

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产 涉及金额 (万元)	租赁起 始日	租赁终止 日	租赁 收益 确定 依据
西安欣荣交通科技有限公司	陕西交控新材料有限公司	西安市雁塔区鱼化工业园西北总部基地 C6 号楼	225.15	2022/3/1	2032/2/29	租赁合同
西安欣荣交通科技有限公司	陕西交控通宇交通研究有限公司	陕西省西安市长安区西沣路长安国际企业总部 27 号办公楼	3,600.40	2022/3/1	2032/2/29	租赁合同

3、2025年关联方往来余额

项目	关联方名称	期末余额（万元）
应收账款	西安曲江文化商务区投资发展有限公司	5,272.45
应收账款	西安中邑建设工程有限公司	3,632.34
应收账款	中交二公局西南建设发展有限公司	3,422.40
应收账款	陕西丹宁东高速公路有限公司	990.88
应收账款	西安华泽道路材料有限公司	402.63
应收账款	中交二公局东萌工程有限公司	192.33
应收账款	中交二公局城市建设发展有限公司	100.00
应收账款	西安公路研究院有限公司	71.27
应收账款	陕西延长石油（集团）有限责任公司	68.85
应收账款	西北国际货运航空有限公司	83.67
应收账款	中交二公局第一工程有限公司	43.08
应收账款	中交二公局第七工程有限公司	42.50
应收账款	中交二公局华西建设有限公司	6.41
应收账款	陕西高塬农业有限公司	6.29
应收账款	陕西西公院工程试验检测有限公司	3.55
应收账款	上海远通路桥工程有限公司	1.77
应收账款	陕西西铜高速公路有限公司	1.00
应收账款	陕西交通科技有限公司	0.10
预付款项	陕西延长石油（集团）有限责任公司榆林核算部	2,819.76
预付款项	陕西延长石油集团三原销售有限公司	2,807.90
预付款项	陕西延长石油（集团）有限责任公司销售公司西安分公司	2,471.42
预付款项	陕西延长石油（集团）有限责任公司铁路运销公司	1,266.61
预付款项	陕西延长石油（集团）有限责任公司	1,176.98

项目	关联方名称	期末余额（万元）
预付款项	陕西延长石油物流集团有限公司危化品运输分公司	1.38
预付款项	延长壳牌石油有限公司	20.39
预付款项	陕西省石油化工工业贸易有限公司	0.00
预付账款	四川中油九洲北斗科技能源有限公司	1,650.30
预付账款	中交第二公路工程局有限公司	940.29
预付账款	中交二公局东萌工程有限公司	0.05
预付账款	中交二公局华西建设有限公司	0.05
预付账款	陕西高速公路电子收费有限公司	0.02
应收股利	西安雁东供热有限公司	480.00
应收股利	西安公路研究院有限公司	30.00
应收股利	陕西省国际信托股份有限公司	2,571.30
应收股利	西安艾维申交通发展有限公司	53.42
其他应收款	中交第二公路工程局有限公司	31,038.72
其他应收款	西安公路研究院有限公司	11,383.38
其他应收款	西北国际货运航空有限公司	5,000.00
其他应收款	陕西高塬农业有限公司	300.00
其他应收款	中交二公局东萌工程有限公司	30.00
其他应收款	陕西丹宁东高速公路有限公司	10.47
其他应收款	陕西高速公路电子收费有限公司	9.06
其他应收款	中交昕城呼和浩特建设发展有限公司	4.31
其他应收款	陕西洛卢高速公路有限公司	1.71
其他应收款	中交二公局西安华兴工程管理有限公司	0.12
长期应收款	中交第二公路工程局有限公司	2,000.00
合同资产	西安曲江文化商务区投资发展有限公司	15,836.63
合同资产	陕西洛卢高速公路有限公司	5,526.16
合同资产	中交第二公路工程局有限公司	4,968.29
合同资产	西安公路研究院有限公司	506.69
合同资产	中交二公局东萌工程有限公司	27.43
合同资产	陕西西铜高速公路有限公司	1.48
应付账款	中交二公局华西建设有限公司	14,648.88
应付账款	中交二公局西南建设发展有限公司	12,432.86
应付账款	中交二公局第一工程有限公司	3,624.78

项目	关联方名称	期末余额（万元）
应付账款	西安公路研究院有限公司	2,168.73
应付账款	中交二公局东萌工程有限公司	1,021.54
应付账款	陕西交通科技有限公司	716.38
应付账款	西安华泽道路材料有限公司	594.18
应付账款	西安欣荣交通科技有限公司	475.61
应付账款	中交二公局第四工程有限公司	409.21
应付账款	陕西中交信通网络科技有限公司	365.69
应付账款	陕西高塬农业有限公司	339.08
应付账款	中交第二公路工程局有限公司	298.49
应付账款	上海远通路桥工程有限公司	215.55
应付账款	陕西路通达交通科技工程有限公司	203.04
应付账款	中交二公局铁路建设有限公司	77.16
应付账款	陕西西公院工程试验检测有限公司	51.08
应付账款	西安华泽道路材料有限公司鄠邑分公司	46.82
应付账款	延长壳牌石油有限公司	8.88
应付账款	天津城建大学建筑设计研究院有限公司	7.87
应付账款	四川中油九洲北斗科技能源有限公司	1.57
应付账款	西安中邑建设工程有限公司	0.00
预收账款	陕西西公院工程试验检测有限公司	2.08
合同负债	中交二公局东萌工程有限公司	897.70
合同负债	中交二公局第四工程有限公司	74.65
合同负债	陕西西铜高速公路有限公司	1.08
应付股利	中交第二公路工程局有限公司	16,670.05
其他应付款	陕西西铜高速公路有限公司	15,308.49
其他应付款	中交二公局第四工程有限公司	9,016.37
其他应付款	中交二公局第一工程有限公司	7,726.37
其他应付款	西安欣荣交通科技有限公司	3,384.79
其他应付款	中交二公局东萌工程有限公司	1,827.52
其他应付款	西安公路研究院有限公司	929.47
其他应付款	陕西中交信通网络科技有限公司	109.20
其他应付款	陕西交通科技有限公司	51.06
其他应付款	陕西路通达交通科技工程有限公司	49.89
其他应付款	西安华泽道路材料有限公司	24.49

项目	关联方名称	期末余额（万元）
其他应付款	西安中邑建设工程有限公司	11.27
其他应付款	中交二公局华西建设有限公司	8.34
其他应付款	陕西延长石油（集团）有限责任公司	7.73
其他应付款	陕西高塬农业有限公司	5.00
其他应付款	中交第二公路工程局有限公司	0.24
其他应付款	陕西高速公路电子收费有限公司	0.05
其他应付款	西北国际货运航空有限公司	18.25
长期应付款	中交二公局第一工程有限公司	685.46
长期应付款	中交二公局华西建设有限公司	10.90

4、关联担保

无。

六、公司承诺及或有事项

（一）对外担保

截至2025年12月末，公司对集团外企业担保情况如下：

截至2025年12月末原交通集团对外担保情况

单位：万元

被担保方名称	金额	担保到期日	备注
陕西省城际铁路有限公司	654,267.34	2046/3/1	-

（二）未决诉讼

截至本募集说明书签署日，发行人主要未决诉讼、仲裁案件如下：

1、2014年1月29日，陕西交控路业发展有限责任公司（原陕西省交通建设集团公司）与黑龙江省华龙建设有限公司签订合同协议书等一系列合同文件，由华龙公司承建黄延高速扩能工程LJ-21标路基桥隧工程。签约合同价为61,609.15万元，项目于2016年8月30日通过交工验收。施工过程中，LJ-21标桥梁下部结构、梁场建设等多个分项工程因征地拆迁迟延而发生窝工现象，同时路基部分标段因开挖工艺调整而产生数额较大的变更费用，华龙公司据此向黄延管理处申报窝工、工艺调整、人工调差、运距增加、冬季施工等多项补偿费用，管理处经审核后均已作出批复，华龙公司因对批复的数额有异议，后诉至延安中院，要求交控集团支付窝工、工艺调整等十四项费用并承担自起诉之日起至实际清偿之日的利息，十四项诉请本金总计23,189.26万元。目前案件已提起上诉，影响金额尚无法估计。

2、湖南省怀化公路桥梁建设总公司通过招标承包吴定高速LJ-3标工程，签约合同价27,462.53万元，后怀化公司以线交地迟延、阻工等为由诉至延安市中级人民法院要求陕西交控路业发展有限责任公司（原陕西省交通建设集团公司）承担工期延误损失、窝工损失、变更增加等费用共计16,981.71万元，一审法院

判决支持原告诉讼请求 1.06 亿元，双方均向陕西省高级人民法院提起上诉，二审裁定本案发回重审，影响金额暂无法估计。

3、2021 年 12 月 18 日，湖北省鄂州市境内沪渝高速公路（G50）花湖互通 D 匝道第 5 联 DK0+872.270-DK0+997.270 处发生一起 4 人死亡、8 人受伤的桥面侧翻事故。2022 年 9 月 16 日原告湖北鄂东长江公路大桥有限公司起诉被告天津平发大件运输有限公司、北京祥龙物流（集团）有限公司、西安虹桥货运有限责任公司、西安西电变压器有限责任公司侵权责任纠纷，追讨 2021 年“12.18”事故造成经济损失（起诉标的额 74,197,926.18 元），该案经原审一审二审，于 2024 年 7 月发回重审。重审一审程序中被告天津平发大件运输有限公司的申请，陕西交通控股集团有限公司西渭分公司与湖北省高速公路实业开发有限公司、宁波天意钢桥面铺装工程有限公司追加为本案被告参加诉讼。根据被告北京祥龙物流（集团）有限公司的申请，中国平安财产保险股份有限公司陕西分公司、中国人民财产保险股份有限公司商洛市分公司、中国大地财产保险股份有限公司静海支公司为本案被告参加诉讼。该案目前处于审理阶段，影响金额尚无法估计。

4、正平路桥建设股份有限公司于 2018 年 11 月 27 日与原陕西省交通建设集团公司签订《西安外环高速公路南段路基桥梁工程施工合同文件》（LJ-4 合同段），签约合同价：406,743,750 元。2022 年 2 月 11 日，签署《公路工程交工验收证书》（合同段名称及编号：LJ-4 合同段）经研究，同意正平路桥建设股份有限公司西安外环高速公路南段（高新段）LJ-4 合同段路基、桥梁工程通过交工验收，从 2022 年 2 月 11 日起进入缺陷责任期，缺陷责任期两年。目前项目尚未结算审计。正平路桥建设股份有限公司起诉陕西交控路业发展有限责任公司、陕西交控服务管理集团有限公司至西安市长安区人民法院，要求支付结算工程款及结算款和进度款利息，金额约 5,960 万元。一审判决被告不承担责任，正平路桥建设股份有限公司已提起上诉，该案目前发回一审重审。该案目前处于审理阶段，影响金额尚无法估计。

5、2024 年 7 月 3 日，原告陕交供应链（海南）有限公司与被告中溢能源科技（山东）股份有限公司（以下简称中溢公司）因买卖合同纠纷，向西安市碑林区人民法院提起诉讼，要求解除与被告中溢公司签订的《采购合同》，并退还货款 58074550 元，支付资金占用利息 2818365.87 元（暂计），支付违约金 1749427.32 元，并支付律师费；要求被告二、四对上述债务承担连带清偿责任；被告三对被告二的保证债务承担连带清偿责任。该案目前处于尚在审理阶段，影响金额暂无法估计。

6、陕西交控路业发展有限责任公司（原陕西省交通建设集团公司）与中铁三局第二公司签订施工合同，其作为实际施工人进行施工；在实际施工的过程中，中铁三局按照变更后的围岩支护衬砌类型进行施工，但后续支付申请中上报工程量及应付工程款时，被告未主动及时在变更项中依约上报变更减少文件，未按实际工程量计量，未依约扣除变更减少工程款，导致交通集团超计量支付工程款，

中铁三局第二公司拒绝向交通集团返还。交通集团于 2021 年 4 月向延安市中级人民法院提起诉讼，要求返回超付工程款 4,849.81 万元及利息 5,295.45 万元。目前案件处于审理阶段，影响金额暂无法估计。

7、2014 年 1 月 26 日，原交建集团（现陕西交控路业发展有限公司）与原中铁十五局集团第七工程有限公司（现中铁十五局集团城市建设工程有限公司）签订《黄陵至延安高速公路南段路基桥梁工程施工合同文件（LJ-10 合同段）》。2016 年 8 月 30 日交工验收，并已支付审定金额工程价款。中铁十五局集团城市建设工程有限公司现因碎石、生石灰运距及差价补偿款、清表费用、开挖增加费用、临时加固费用、窝工费等费用，认为应由陕西交控路业发展有限公司承担，向陕西省延安市富县人民法院提起诉讼，诉请金额合计 51,836,312.54 元。本案尚在审理阶段，影响金额暂无法估计。

8、陕西洛卢高速公路有限公司为洛南至卢氏（陕豫界）高速公路项目建设单位，中国葛洲坝集团第三工程有限公司为洛卢高速 SG-2 标段的总承包单位，将工程内 TJ-5 标段转报给陕西隆锦瑞建设工程有限公司施工。隆锦瑞公司诉至洛南县人民法院，诉称葛洲坝三公司欠付其工程款 9436.7 万元，因洛卢公司尚未付清葛洲坝三公司工程款，因此以实际施工人身份起诉洛卢公司在欠付范围向其支付 9436.7 万元工程款。本案尚在审理阶段，影响金额暂无法估计。

9、长沙市公路桥梁建设有限公司系原交通集团所建设的陕西省安康市境内的平利至镇坪高速公路第 LJ-13 标段 ZK55+391.9 至 ZK80+893.8, YK55+400.4 至 YK60+693.8 的公路，桥梁，隧道及其他构造物工程等的施工单位。原告深圳运通建设投资有限公司以实际施工人名义向安康市中级人民法院提起诉讼，要求被告长沙市公路桥梁建设有限公司、陕西交控路业发展有限责任公司、陕西交控服务管理集团有限公司、陕西交通控股集团有限公司连带向原告支付工程量变更等增加的工程款暂计 150493896 元及利息，并返还工程风险保证金、保函押金、外经押金合计 1571.35 万元及利息。本案尚在审理阶段，影响金额暂无法估计。

截至本募集说明书签署之日，发行人及合并范围内子公司不存在对本期发行构成实质性影响的重大诉讼、仲裁，发行人未决诉讼、仲裁案件对本期发行不构成潜在法律风险。

（三）承诺的重大事项

截至本募集说明书签署之日，发行人没有重大承诺事项。

七、公司资产受限情况

受限资产方面，截至 2025 年末，公司受限货币资金为 17.37 亿元，此外，公司还将公路资产及其收费权进行质押借款等融资。截至 2025 年末，上述受限资产账面价值合计约为 4,338.74 亿元，占公司总资产的比重为 69.93%，受限规模较大。主要情况如下：

截至 2025 年末发行人受限资产结构表

单位：万元

项 目	账面价值	受限原因
货币资金	173,714.57	冻结、保函保证金、定期存单等
应收票据	998.83	质押借款
存货	160,308.00	抵押借款资产
长期应收款	24,045.66	融资租赁质押借款
一年内到期的非流动资产	13,096.60	融资租赁质押借款
固定资产	43,015,257.97	收费权质押、丰田汽车抵押借款
合计	43,387,421.63	-

截至 2025 年末发行人主要受限资产明细表

单位：万元

序号	项目名称	项目资产
1	G30 连霍线潼关至临潼段	718,551.38
2	G30 连霍线临潼至西安段	170,203.70
3	G30 连霍线西安至宝鸡段	1,317,184.24
4	G30 连霍线宝鸡至牛背段	316,935.84
5	G30 连霍线宝鸡过境段	299,373.77
6	G5 京昆线户县至勉县段	1,478,778.19
7	G5 京昆线勉县至宁强段	224,514.94
8	G5 京昆线宁强至棋盘关段	158,261.55
9	G65 包茂线陕蒙界至榆林段	202,581.94
10	G65 包茂线榆林至靖边段	338,171.33
11	G65 包茂线靖边至安塞段	644,803.43
12	G65 包茂线安塞至延安段	194,397.55
13	G65 包茂线黄陵至延安段	2,011,057.48
14	G65 包茂线黄陵至铜川段	1,152,712.51
15	G65 包茂线铜川至西安段	1,047,082.84
16	G65 包茂线西安至柞水段	338,294.35
17	G65 包茂线秦岭终南山隧道	377,330.54
18	G65 包茂线柞水至小河段	800,765.17
19	G65 包茂线小河至安康段	588,124.92
20	G65 包茂线安康至毛坝段	1,047,815.17
21	G65 包茂线毛坝至陕川界段	225,462.49

序号	项目名称	项目资产
22	G6522 延西线黄陵至铜川段	224,074.82
23	G70 福银线漫川关至商洛段	688,041.76
24	G70 福银线商洛至蓝田段	1,008,877.71
25	G70 福银线咸阳市至永寿段	413,711.92
26	G70 福银线永寿至凤翔路口段	659,987.91
27	G40 沪陕线省界至丹凤段	1,062,711.60
28	G40 沪陕线丹凤至商州段	261,254.40
29	G40 沪陕线商州至西安段	1,592,750.79
30	G22 青兰线壶口至富县段	1,355,741.89
31	G20 青银线吴堡至子洲段	629,842.96
32	G20 青银线子洲至靖边段	704,758.19
33	G20 青银线靖边至王圈梁段	167,831.26
34	G6521 榆蓝线榆林至绥德段	992,779.72
35	G6521 榆蓝线蒲城至渭南段	374,024.23
36	G6521 榆蓝线渭南至玉山段	319,324.88
37	G85 银昆线陕甘界至陇县火烧寨段	27,112.57
38	G85 银昆线陇县火烧寨段至宝鸡	750,753.97
39	G85 银昆线宝鸡至坪坎段	1,276,259.03
40	G85 银昆线坪坎至汉中段	1,302,663.92
41	G85 银昆线汉中至陕川界段	622,326.78
42	G69 银百线湫坡头（陕甘界）至旬邑段	254,469.96
43	G69 银百线旬邑至咸阳	655,200.52
44	G7011 十天线白河至安康段	1,581,393.58
45	G7011 十天线安康至汉中段	1,524,647.93
46	G7011 十天线汉中至略阳段	1,599,284.51
47	G3511 荷宝线铜川至旬邑段	447,622.40
48	S1 机场专用线	297,612.72
49	G1812 沧榆线府谷至神木段	803,432.60
50	G16 延吴线延安经志丹至吴起段	1,073,287.44
51	G2211 长延线延长至延安段	1,054,826.27
52	G4213 麻安线安康至平利段	675,083.73
53	S23 定吴线吴起至定边段	779,425.88

序号	项目名称	项目资产
54	S30 丹宁线柞水至山阳段	831,323.95
55	G6911 安来线平利至镇平段	1,100,967.01
56	G3001 西安绕城	442,534.40
57	西咸北环线	1,170,079.87
58	G5 京昆高速阎禹段	534,224.00
59	绛法至法门寺高速公路	50,514.94
60	三星电子快速干道	50,020.66

八、衍生产品情况

截至本募集说明书签署之日，发行人没有金融衍生品情况。

九、重大投资理财产品情况

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大理财产品投资情况。

十、海外投资情况

截至本募集说明书签署之日，发行人无海外投资情况。

十一、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，发行人除本期债务融资工具外，暂无其他债务融资注册计划。

十二、其他重要事项

无。

第七章 企业资信状况

一、银行授信情况

发行人多年来与各大商业银行等金融机构保持着长期良好的合作关系，且从未发生过违约、拖欠本息的情形，拥有优良的信用记录。截至2026年3月末，发行人及下属子公司获得多家银行授信总额为8,988.93亿元，其中未使用授信额度5,123.22亿元。

截至2026年3月末发行人的银行授信及使用情况

单位：亿元

序号	银行	授信总额	已使用额度	剩余额度
1	开发银行	1,763.20	994.64	768.56
2	建设银行	1,350.00	397.77	952.23
3	农业银行	1,119.87	711.64	408.23
4	工商银行	1,041.03	642.03	399.00
5	中国银行	750.00	453.86	296.14
6	中信银行	436.00	38.11	397.89
7	招商银行	351.00	115.66	235.34
8	交通银行	330.00	61.52	268.48
9	邮储银行	300.00	60.28	239.72
10	浦发银行	220.00	58.71	161.29
11	兴业银行	200.00	61.32	138.68
12	华夏银行	171.00	15.77	155.23
13	北京银行	106.85	45.39	61.46
14	光大银行	100.00	13.75	86.25
15	渭城农商行	100.00	37.13	62.87
16	进出口银行	90.00	17.84	72.16
17	民生银行	90.00	13.51	76.49
18	长安银行	75.00	40.83	34.17
19	广发银行	60.00	1.60	58.40
20	浙商银行	60.00	-	60.00
21	渤海银行	60.00	0.20	59.80
22	平安银行	50.00	8.20	41.80
23	秦农银行	40.00	20.42	19.58
24	恒丰银行	35.90	8.36	27.54

序号	银行	授信总额	已使用额度	剩余额度
25	西安银行	34.38	25.89	8.49
26	成都银行	26.70	10.50	16.20
27	昆仑银行	15.00	7.21	7.79
28	重庆银行	10.00	3.59	6.41
29	汇丰银行	3.00	-	3.00
合计		8,988.93	3,865.71	5,123.22

发行人的融资渠道畅通，如果未来发生临时资金流动性不足，不能及时足额偿还本期债务融资工具的本息，发行人将凭借自身良好的资信状况，以及与金融机构良好的合作关系，在国家法律法规和银行信贷政策及规章制度允许的情形下，通过银行借款等融资手段筹措临时流动性资金，以解决发行人本期债务融资工具本息偿付困难。

二、债务违约情况

截至报告期末，公司未有延迟支付本金和利息的情况。

三、债券发行及偿还历史情况

发行人的前身是陕高速和陕交建，截至本募集说明书签署之日，发行人及子公司累计已发行181期各类债券，累计发行金额3,053.66亿元，详情如下表。截至募集说明书签署日，发行人待偿还债券余额为人民币602.00亿元。

截至募集说明书签署日发行人已发行各类债券情况

单位：亿元

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN010	2026-08-14	2031-08-14	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN009	2026-08-06	2029-08-06	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN008	2026-07-15	2031-07-15	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN007	2026-06-25	2031-06-25	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN006	2026-05-28	2031-05-28	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN005	2026-05-28	2029-05-28	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN004	2026-04-20	2029-04-20	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN003	2026-03-26	2031-03-26	5	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN002	2026-03-20	2031-03-20	5	存续
陕西交通控股集团有限公司	26 陕西交通 MTN001	2026-02-10	2056-02-10	5	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN011	2025-11-27	2030-11-27	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN010	2025-10-16	2027-10-16	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN009	2025-09-10	2028-09-10	20	存续

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN008	2025-08-12	2030-08-12	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN007	2025-07-09	2045-07-09	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN006	2025-06-06	2028-06-06	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交通 MTN005	2025-05-22	2045-05-22	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交控 MTN004	2025-04-22	2030-03-22	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交控 MTN003	2025-03-27	2040-03-27	15	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交控 MTN002	2025-03-25	2030-03-25	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	25 陕西交控 MTN001	2025-02-12	2035-02-12	15	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN009	2024-11-29	2031-11-29	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN008	2024-09-13	2029-09-13	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN007	2024-08-16	2039-08-16	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN006	2024-07-15	2044-07-15	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN005	2024-06-07	2039-06-07	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN004	2024-05-24	2029-05-24	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN003	2024-05-22	2044-05-22	15	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN002	2024-04-17	2039-04-17	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN001A	2024-03-22	2034-03-22	5	存续
陕西交通控股集团有限公司	24 陕西交通 MTN001B	2024-03-22	2029-03-22	15	存续
陕西交通控股集团有限公司	23 陕西交通 MTN004	2023-10-20	2025-10-20	15	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	23 陕西交通 MTN003	2023-09-22	2025-09-22	15	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	23 陕西交通 MTN002	2023-08-18	2026-08-18	20	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	23 陕西交通 MTN001	2023-07-17	2026-07-17	20	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	23 陕西交通 SCP001	2023-6-28	2023-7-28	20	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN007	2022-10-26	2032-10-26	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 CP003	2022-9-13	2023-9-13	20	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN006	2022-9-5	2032-9-5	25	存续
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN005A	2022-8-10	2027-8-10	10	存续
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN005B	2022-8-10	2029-8-10	15	存续
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN004	2022-07-20	2025-07-20	20	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 CP002	2022-06-08	2023-06-10	25	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN003	2022-06-08	2027-06-10	15	存续
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN002B	2022-05-24	2027-05-26	2	存续

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN002A	2022-05-24	2025-05-26	18	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 CP001	2022-01-28	2023-01-28	15	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	22 陕西交通 MTN001	2022-01-14	2032-01-14	20	存续
陕西交通控股集团有限公司	21 陕西交通 SCP002	2021-11-16	2022-08-13	25	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	21 陕西交控 SCP001	2021-10-28	2022-07-25	30	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	21 陕西交通 CP002 (革命老区)	2021-10-11	2022-10-13	30	已兑付
陕西交通控股集团有限公司	21 陕西交通 CP001	2021-09-14	2022-09-16	40	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	21 陕高速 CP001	2021-02-04	2022-02-08	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	21 陕高速 SCP001	2021-01-15	2021-10-15	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	20 陕高速 MTN001	2020-10-22	2023-10-26	25	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	20 陕高速 SCP003	2020-08-27	2021-05-25	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	20 陕高速债	2020-06-11	2030-06-15	12.7	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	20 陕高速 SCP002	2020-05-27	2021-02-23	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	20 陕高速 SCP001	2020-01-02	2020-10-02	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	19 陕高速 CP001	2019-11-01	2020-11-05	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	19 陕高速 SCP003	2019-09-11	2020-06-08	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	19 陕高速 SCP002	2019-03-08	2019-12-07	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	19 陕高速 SCP001	2019-02-18	2019-11-17	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	18 陕高速 MTN004	2018-12-11	2021-12-13	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	18 陕高速 MTN003	2018-08-16	2021-08-20	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	18 陕高速 MTN002	2018-08-01	2021-08-03	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	18 陕高速可续期债 01	2018-07-26	2023-08-02	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	18 陕高速 MTN001	2018-06-19	2021-06-20	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	18 陕高速 CP001	2018-03-05	2019-03-07	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	17 陕高速 SCP001	2017-12-04	2018-09-02	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速债 02	2016-12-29	2031-12-30	15	存续
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速债 01	2016-11-30	2031-12-01	10	存续
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速可续期债 01	2016-10-12	2026-10-13	10	存续
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速 PPN002	2016-09-12	2021-09-13	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速 PPN001	2016-08-24	2021-08-25	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速 SCP002	2016-05-31	2017-02-25	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速 SCP001	2016-01-21	2016-10-18	10	已兑付

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西省高速公路建设集团公司	16 陕高速 MTN001	2016-01-20	2021-01-22	40	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	15 陕高速 PPN004	2015-11-26	2017-11-27	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	15 陕高速 PPN003	2015-03-26	2018-03-27	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	15 陕高速 PPN002	2015-03-16	2018-03-17	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	15 陕高速 PPN001	2015-03-12	2018-03-13	25	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	14 陕高速 PPN001	2014-12-02	2017-12-03	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	14 陕高速 MTN001	2014-10-28	2019-10-29	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	14 陕高速 CP002	2014-09-04	2015-09-05	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	14 陕高速 CP001	2014-09-04	2015-09-05	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	13 陕高速 PPN002	2013-09-16	2016-09-18	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	13 陕高速债	2013-06-18	2020-06-18	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	13 陕高速 MTN2	2013-05-09	2018-05-10	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	13 陕高速 PPN001	2013-04-02	2016-04-03	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	13 陕高速 MTN1	2013-01-14	2018-01-15	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	13 陕高速 CP001	2013-01-14	2014-01-15	5	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	12 陕高速 PPN003	2012-12-05	2015-12-06	30	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	12 陕高速 CP001	2012-10-16	2013-10-17	20	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	12 陕高速 PPN002	2012-10-10	2015-10-11	25	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	12 陕高速 PPN001	2012-08-23	2014-08-24	25	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	10 陕高速 CP01	2010-05-06	2011-05-10	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	10 陕高速 MTN1	2010-03-30	2013-03-31	15	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	09 陕高速 MTN1	2009-09-28	2014-09-29	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	08 陕高速 CP01	2008-02-27	2009-02-27	10	已兑付
陕西省高速公路建设集团公司	07 陕高速债	2007-10-16	2017-10-16	5	已兑付
陕西省交通建设集团公司	21 陕交建 SCP004	2021-04-21	2022-01-18	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	21 陕交建 SCP003	2021-03-08	2021-08-31	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	21 陕交建 SCP002	2021-03-04	2021-08-20	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	21 陕交建 SCP001	2021-02-08	2021-07-16	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	20 陕交建 SCP003	2020-12-16	2021-04-30	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	20 陕交建 SCP002	2020-06-12	2021-03-12	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	20 陕交建 MTN002	2020-06-08	2023-06-10	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	20 陕交建 SCP001	2020-05-25	2021-02-19	20	已兑付

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西省交通建设集团公司	20 陕交建 MTN001	2020-04-10	2023-04-14	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	20 陕交建 PPN001	2020-03-11	2025-03-13	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 SCP006	2019-12-17	2020-04-17	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 SCP005	2019-10-24	2020-07-24	25	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 SCP004	2019-09-16	2020-06-14	25	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 SCP003	2019-08-30	2020-05-30	25	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 SCP002	2019-07-24	2020-04-21	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 SCP001	2019-06-21	2020-03-21	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	19 陕交建 PPN001	2019-01-28	2024-01-30	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 SCP005	2018-12-11	2019-09-09	15	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 MTN004	2018-10-31	2021-11-02	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建永续期债	2018-10-22	2023-10-23	6.68	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 SCP004	2018-10-18	2019-07-19	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 MTN003	2018-10-10	2021-10-12	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 MTN002	2018-08-28	2023-08-29	25	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 CP001	2018-07-25	2019-07-26	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 SCP003	2018-03-15	2018-12-11	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 MTN001	2018-03-13	2023-03-15	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 SCP002	2018-01-26	2018-10-27	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	18 陕交建 SCP001	2018-01-12	2018-10-13	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	17 陕交建 CP001	2017-11-28	2018-11-30	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	17 陕交建 MTN001	2017-11-01	2022-11-03	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 SCP005	2016-11-15	2017-08-13	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 SCP004	2016-09-26	2017-06-24	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 SCP003	2016-07-26	2017-04-23	15	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 PPN003	2016-05-17	2019-05-18	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 SCP002	2016-04-06	2017-01-02	15	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 SCP001	2016-03-18	2016-12-16	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 PPN002	2016-03-07	2019-03-08	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 陕交建 PPN001	2016-01-29	2019-02-01	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 05	2015-12-18	2020-12-18	2.5	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 01	2015-12-18	2016-12-18	2.3	已兑付

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 07	2015-12-18	2022-12-18	2.7	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 03	2015-12-18	2018-12-18	2.4	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 08	2015-12-18	2023-12-18	2.9	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖次	2015-12-18	2023-12-18	1.2	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 04	2015-12-18	2019-12-18	2.4	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 06	2015-12-18	2021-12-18	2.6	已兑付
陕西省交通建设集团公司	16 榆靖 02	2015-12-18	2017-12-18	2.3	已兑付
陕西省交通建设集团公司	15 陕交建 SCP003	2015-12-09	2016-09-06	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	15 陕交建 SCP002	2015-11-30	2016-08-28	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	15 陕交建 MTN002	2015-10-19	2018-10-21	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	陕交通 02	2015-06-25	2017-01-10	3.12	已兑付
陕西省交通建设集团公司	陕交通 01	2015-06-25	2016-01-10	3.23	已兑付
陕西省交通建设集团公司	陕交通次级	2015-06-25	2021-01-10	1	已兑付
陕西省交通建设集团公司	陕交通 03	2015-06-25	2018-01-10	3.62	已兑付
陕西省交通建设集团公司	陕交通 05	2015-06-25	2021-01-10	9.87	已兑付
陕西省交通建设集团公司	陕交通 04	2015-06-25	2019-01-10	4.16	已兑付
陕西省交通建设集团公司	15 陕交建 SCP001	2015-06-17	2015-12-15	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	15 陕交建 MTN001	2015-05-21	2025-05-22	15	已兑付
陕西省交通建设集团公司	15 陕交建 PPN001	2015-03-31	2018-04-01	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 CP003	2014-12-04	2015-12-05	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 MTN002	2014-12-03	2024-12-05	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 PPN005	2014-12-02	2017-12-03	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 CP002	2014-11-13	2015-11-14	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 PPN004	2014-10-09	2019-10-10	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 PPN003	2014-09-04	2016-09-09	10	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建债	2014-07-30	2024-07-31	13	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 MTN001	2014-06-26	2017-06-27	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 CP001	2014-06-10	2015-06-11	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 PPN002	2014-03-20	2016-03-24	17	已兑付
陕西省交通建设集团公司	14 陕交建 PPN001	2014-02-18	2016-02-20	15	已兑付
陕西省交通建设集团公司	13 陕交建 PPN003	2013-12-18	2015-12-20	8	已兑付
陕西省交通建设集团公司	13 陕交建 CP001	2013-10-25	2014-10-28	20	已兑付

发行人	证券名称	起息日期	到期日期	发行规模	偿付情况
陕西省交通建设集团公司	13 陕交建 MTN002	2013-09-29	2016-09-30	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	13 陕交建 PPN002	2013-04-09	2016-04-10	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	13 陕交建 MTN1	2013-01-17	2018-01-18	30	已兑付
陕西省交通建设集团公司	13 陕交建 PPN001	2013-01-15	2016-01-17	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	12 陕交建 CP001	2012-06-26	2013-06-27	20	已兑付
陕西省交通建设集团公司	11 陕交建 MTN1	2011-12-21	2014-12-22	50	已兑付
陕西宝汉高速公路建设管理有限公司	20 宝汉高速 MTN001	2020-4-22	2025-4-24	5	已兑付
陕西宝汉高速公路建设管理有限公司	20 宝汉高速 PPN001	2020-3-24	2023-3-26	4.98	已兑付
合计				3053.66	

四、永续债存续情况

截至本募集说明书签署日，发行人存续可续期企业债券 10 亿元、永续中票 232 亿元。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，发行人将上述可续期债券和永续中票分类为权益工具。

截至募集说明书签署日发行人存续期永续性质的债券相关情况

单位：亿元

序号	债券简称	债券种类	当前余额	截至募集说明书签署日利率	发行日	期限(年)	首个赎回日	会计初始确认情况
1	16 陕高速可续期债 01	可续期企业债	10	3.33%	2016-10-12	5+N	2021-10-13	计入权益
2	22 陕西交通 MTN002B	永续中票	2	3.70%	2022-05-23	5+N	2027-05-26	计入权益
3	24 陕西交通 MTN001A	永续中票	5	3.20%	2024-03-20	10+N	2034-03-22	计入权益
4	24 陕西交通 MTN001B	永续中票	15	2.92%	2024-03-20	5+N	2029-03-22	计入权益
5	24 陕西交通 MTN004	永续中票	10	2.59%	2024-05-22	5+N	2029-05-24	计入权益
6	24 陕西交通 MTN008	永续中票	10	2.35%	2024-09-13	5+N	2029-09-13	计入权益
7	25 陕西交控 MTN002	永续中票	20	2.35%	2025-03-24	5+N	2030-03-25	计入权益
8	25 陕西交控 MTN004	永续中票	20	2.22%	2025-04-22	5+N	2030-04-22	计入权益
9	25 陕西交通 MTN006	永续中票	20	2.00%	2025-06-05	3+N	2028-06-06	计入权益
10	25 陕西交通 MTN008	永续中票	20	2.09%	2025-08-11	5+N	2030-08-12	计入权益
11	25 陕西交通 MTN009	永续中票	20	2.19%	2025-09-09	3+N	2028-09-10	计入权益
12	25 陕西交通 MTN010	永续中票	10	2.07%	2025-10-15	2+N	2027-10-16	计入权益
13	26 陕西交通 MTN002	永续中票	5	2.15%	2026-03-19	5+N	2031-03-20	计入权益

序号	债券简称	债券种类	当前余额	截至募集说明书签署日利率	发行日	期限(年)	首个赎回日	会计初始确认情况
14	26 陕西交通 MTN003	永续中票	5	2.18%	2026-03-25	5+N	2031-03-26	计入权益
15	26 陕西交通 MTN004	永续中票	10	1.84%	2026-04-17	3+N	2029-04-20	计入权益
16	26 陕西交通 MTN006	永续中票	10	1.99%	2026-05-27	5+N	2031-05-28	计入权益
17	26 陕西交通 MTN007	永续中票	10	2.02%	2026-06-24	5+N	2031-06-25	计入权益
18	26 陕西交通 MTN008	永续中票	20	1.97%	2026-07-14	5+N	2031-07-15	计入权益
19	26 陕西交通 MTN010	永续中票	20	1.93%	2026-08-14	5+N	2031-08-14	计入权益
	合计	-	242	-	-	-	-	-

发行人存续期永续债在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。其中：

16 陕高速永续期债 01 利率调整机制为：采用浮动利率形式，单利按年计息。票面年利率由基准利率加上基本利差确定。基准利率每 5 年确定一次。首期基准利率为发行公告日前 1,250 个工作日的一周上海银行间同业拆放利率（Shibor）的算术平均数（四舍五入保留两位小数），其后每 5 年的当期基准利率为在该 5 年计息周期起息日前 1,250 个工作日的一周上海银行间同业拆放利率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券基本利差由发行人和主承销商在发行时根据簿记建档结果确定。首次发行票面利率将在簿记建档结果公告之前报国家有关主管部门备案，如果发行人选择延长本期债券期限，则从第 11 个计息年度开始的每个计息周期，票面利率调整为当期基准利率加上基本利差再加上 300 个基点。

22 陕西交通 MTN002B 利率调整机制为：本期中期票据采用固定利率计息；初始票面利率确定方式：本期永续票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；自首个利率重置日起，每期的基准利率为当期票面利率重置前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如果发

行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

24 陕西交通 MTN001A 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据品种一前 10 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 10 个计息年度内保持不变。前 10 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 10 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 10 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 11 个计息年度起，每 10 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 10 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据品种一的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 10 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 10 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据品种一，则从第 11 个计息年度开始，每 10 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 10 个计息年度内保持不变。

24 陕西交通 MTN001B 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据品种二前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据品种二的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如

发行人选择不赎回本期中期票据品种二，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

24 陕西交通 MTN004 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

24 陕西交通 MTN008 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如

发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

25 陕西交控 MTN002 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

25 陕西交控 MTN004 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调

整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

25 陕西交通 MTN006 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 3 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 3 个计息年度内保持不变。前 3 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 3 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 3 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 4 个计息年度起，每 3 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 3 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 4 个计息年度开始，每 3 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 3 个计息年度内保持不变。

25 陕西交通 MTN008 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面

利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

25 陕西交通 MTN009 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 3 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 3 个计息年度内保持不变。前 3 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 3 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 3 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 4 个计息年度起，每 3 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 3 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 4 个计息年度开始，每 3 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 3 个计息年度内保持不变。

25 陕西交通 MTN010 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 2 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 2 个计息年度内保持不变。前 2 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 2 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 2 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 3 个计息年度起，每 2 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 2 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 2 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 2 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 3 个计息年度开始，每 2 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 2 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN002 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN003 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN004 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期

票据前 3 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 3 个计息年度内保持不变。前 3 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 3 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 3 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 4 个计息年度起，每 3 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 3 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 4 个计息年度开始，每 3 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 3 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN006 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN007 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前

5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN008 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

26 陕西交通 MTN010 利率调整机制为：初始票面利率确定方式：本期中期票据前 5 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始

利差。初始利差为初始票面利率与初始基准利率之间的差值，即初始利差=首个 5 年期间票面利率-初始基准利率。票面利率重置日：第 5 个计息年度末为首个票面利率重置日，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满 5 年的对应日（如遇法定节假日，则顺延至其后的 1 个工作日，顺延期间不另计息）。基准利率确定方式：本期中期票据的初始基准利率为集中簿记建档日前 5 个工作日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。票面利率跃升方式：如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 6 个计息年度开始，每 5 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300 个基点，在之后的 5 个计息年度内保持不变。

五、其他与发行人有关的资信情况

无。

第八章 发行人 2026 年 1-6 月基本情况

一、发行人 2026 年 1-6 月主营业务情况

发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月收入结构情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务：	3,133,583.70	99.45	7,067,313.84	99.38	7,673,696.03	99.27	6,631,767.47	98.97
整车销售收入	131,852.94	4.18	354,062.88	4.98	305,696.08	3.95	322,115.41	4.81
商品销售收入	569,280.47	18.07	1,316,556.18	18.51	1,602,042.19	20.72	1,271,650.33	18.98
工程施工收入	919,559.78	29.18	1,859,607.92	26.15	2,135,447.60	27.62	1,524,737.39	22.75
通行费收入	1,114,627.82	35.37	2,469,699.13	34.73	2,456,307.81	31.77	2,527,798.94	37.72
房地产销售收入	27,231.60	0.86	68,292.90	0.96	53,397.79	0.69	2,813.07	0.04
服务区收入	64,900.18	2.06	128,055.76	1.80	119,610.42	1.55	93,246.25	1.39
销售成品油、天然气批发销售	197,704.24	6.27	676,087.39	9.51	768,468.54	9.94	611,941.49	9.13
技术服务收入	70,529.98	2.24	134,712.06	1.89	168,033.67	2.17	172,676.80	0.00
其他业务	37,896.69	1.20	60,239.62	0.85	64,691.93	0.84	104,787.80	1.56
其他业务：	17,309.31	0.55	44,026.33	0.62	56,673.10	0.73	69,085.45	1.03
租赁收入	10,082.40	0.32	18,071.42	0.25	19,892.00	0.26	48,675.40	0.73
其他业务	7,226.91	0.23	25,954.91	0.36	36,781.10	0.48	20,410.05	0.30
合计	3,150,893.01	100.00	7,111,340.17	100.00	7,730,369.13	100.00	6,700,852.92	100.00

2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月，发行人的营业收入分别为 670.09 亿元、773.04 亿元、711.13 亿元和 315.09 亿元，呈逐年波动态势，区域经济发展和汽车保有量增长为公司业务发展奠定了基础，同时公司路产质量良好，降低了维护成本，保证了公司盈利的稳定性。随着公司投建多个路桥项目竣工并产出效益，公司的盈利能力将会得到进一步提高。2024 年较 2023 年增幅为 15.36%，主要系公路工程施工业务收入增长；2025 年度较 2024 年度降幅为 8.01%，主要系商品销售收入和工程施工收入有所减少所致。其中公司营业收入主要来自通行费收入、商品销售收入、工程施工收入等，公司经营情况良好。

2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月，发行人的主营业务收入分别为 663.17 亿元、767.37 亿元、706.73 亿元和 313.36 亿元，占比分别为 98.97%、99.27%、99.38% 和 99.45%，主营业务由通行费收入、公路工程施工、商品销售业务构成。近三

年，发行人主营业务收入在总收入中的占比呈上升趋势。其他业务主要是租赁收入和其他收入，2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月，其他业务收入分别为 6.91 亿元、5.67 亿元、4.40 亿元和 1.73 亿元，占比分别为 1.03%、0.73%、0.62%和 0.55%。2023 年-2025 年发行人通行费总收入和单公里路费收入均保持较好水平；同时，除高速公路建设及运营业务外，公司亦经营和发展产业板块、投资板块、市政路桥施工板块、科技板块及公路服务区运营板块，探索多元化业务布局。

发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月成本结构情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务：	2,231,477.39	99.66	5,112,855.69	99.6	5,590,553.04	99.90	4,386,422.96	99.41
整车销售收入	123,619.63	5.52	340,644.27	6.64	289,454.99	5.17	302,609.47	6.86
商品销售收入	550,412.14	24.58	1,279,987.78	24.94	1,575,738.53	28.16	1,239,783.84	28.10
工程施工收入	852,476.41	38.07	1,678,937.74	32.71	1,946,008.97	34.77	1,359,386.94	30.81
通行费收入	376,639.03	16.82	894,627.67	17.43	788,408.61	14.09	665,895.18	15.09
房地产销售收入	26,198.73	1.17	57,222.01	1.11	48,610.08	0.87	510.69	0.01
服务区收入	40,231.67	1.80	87,941.53	1.71	28,766.14	0.51	12,500.21	0.28
销售成品油、天然气批发销售	187,551.80	8.38	658,568.38	12.83	750,937.37	13.42	599,728.56	13.59
技术服务收入	43,975.83	1.96	71,479.54	1.39	115,806.62	2.07	117,086.96	2.65
其他业务	30,372.16	1.36	43,446.77	0.85	46,821.72	0.84	88,921.10	2.02
其他业务：	7,671.10	0.34	20,370.65	0.40	5,723.90	0.10	25,872.69	0.59
租赁收入	3,394.57	0.15	7,700.12	0.15	5,515.05	0.10	21,293.80	0.48
其他业务	4,276.52	0.19	12,670.53	0.25	208.85	0.00	4,578.89	0.10
合计	2,239,148.49	100.00	5,133,226.34	100.00	5,596,276.94	100.00	4,412,295.66	100.00

2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月，发行人营业成本分别为 441.23 亿元、559.63 亿元、513.32 亿元和 223.91 亿元，营业成本呈现波动趋势，与收入增长趋势一致。其中，主营业务成本分别为 438.64 亿元、559.06 亿元、511.29 亿元和 223.15 亿元，占比分别为 99.41%、99.90%、99.60%和 99.66%。主营业务中，通行费收入板块对应的公路运营成本近三年及 2026 年 1-6 月分别为 66.59 亿元、78.84 亿元、89.46 亿元和 37.66 亿元，占总成本的比例分别为 15.09%、14.09%、17.43%和 16.82%。

2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月，发行人其他业务成本分别为 2.59 亿元、0.57 亿元、2.04 亿元和 0.77 亿元，近三年其他业务成本波动增加，2025 年度，

发行人其他业务成本较 2024 年度增加了 255.89%，主要系陕西交控产业发展集团有限公司本期由于划出悦泽置业，导致合并层面对悦泽置业的利息收入与成本同时增加所致。

发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月毛利润分析

单位：万元 %

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
主营业务：	902,106.31	98.94	1,954,458.14	98.8	2,083,143.00	97.61	2,245,344.51	98.11
整车销售收入	8,233.32	0.90	13,418.61	0.68	16,241.10	0.76	19,505.94	0.85
商品销售收入	18,868.33	2.07	36,568.40	1.85	26,303.66	1.23	31,866.48	1.39
工程施工收入	67,083.37	7.36	180,670.18	9.13	189,438.63	8.88	165,350.45	7.23
通行费收入	737,988.78	80.94	1,575,071.46	79.62	1,667,899.19	78.15	1,861,903.76	81.36
房地产销售收入	1,032.88	0.11	11,070.89	0.56	4,787.71	0.22	2,302.38	0.10
服务区收入	24,668.51	2.71	40,114.23	2.03	90,844.28	4.26	80,746.03	3.53
销售成品油、天然气批发销售	10,152.44	1.11	17,519.01	0.89	17,531.17	0.82	12,212.93	0.53
技术服务收入	26,554.15	2.91	63,232.52	3.2	52,227.06	2.45	55,589.84	2.43
其他业务	7,524.54	0.83	16,792.85	0.85	17,870.21	0.84	15,866.70	0.69
其他业务：	9,638.21	1.06	23,655.68	1.2	50,949.19	2.39	43,212.75	1.89
租赁收入	6,687.82	0.73	10,371.30	0.52	14,376.95	0.67	27,381.60	1.20
其他业务	2,950.39	0.32	13,284.38	0.67	36,572.24	1.71	15,831.16	0.69
合计	911,744.53	100.00	1,978,113.82	100.00	2,134,092.19	100.00	2,288,557.26	100.00

2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月发行人的营业毛利润分别为 228.86 亿元、213.41 亿元、197.81 亿元和 91.17 亿元，呈现下降趋势。2024 年发行人毛利润较上年减少 6.75%，主要由于通行费板块利润减少；2025 年发行人毛利润较上年减少 7.31%，主要由于通行费板块、工程施工板块、服务区板块利润减少。

发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月毛利率分板块情况

单位：%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务：	28.79	27.65	27.15	33.86
整车销售收入	6.24	3.79	5.31	6.06
商品销售收入	3.31	2.78	1.64	2.51
工程施工收入	7.30	9.72	8.87	10.84
通行费收入	66.21	63.78	67.9	73.66
房地产销售收入	3.79	16.21	8.97	81.85

服务区收入	38.01	31.33	75.95	86.59
销售成品油、天然气批发销售	5.14	2.59	2.28	2.00
技术服务收入	37.65	46.94	31.08	32.19
其他业务	19.86	27.88	27.62	15.14
其他业务:	55.68	53.73	89.9	62.55
租赁收入	66.33	57.39	72.28	56.25
其他业务	40.83	51.18	99.43	77.57
合计	28.94	27.82	27.61	34.15

2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月发行人的毛利率分别为 34.15%、27.61%、27.82%和 28.94%，毛利率呈现波动趋势。最近三年，发行人主营业务中，公路运营的毛利率整体较高，且维持稳定，主要是由于一方面政府还贷公路资产不计提折旧（含服务区），另一方面服务区零售成本主要是超市的采购成本和人员成本等，成本相对较小。综合零售、公路工程施工及油品销售报告期毛利率波动较大。其中，公路工程施工毛利率变动较大主要系业务体量的扩大以及不同项目毛利率存在差异所致；综合零售业务毛利率出现较大下滑主要系业务范围扩大新增了汽车销售业务等原因所致。

二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况

（一）2026 年 1-6 月财务报表相关情况

2026 年 1-6 月无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正。

（二）2026 年 1-6 月财务报表合并范围变化情况

2026 年 1-6 月新纳入合并报表范围的子公司

序号	企业名称	持股比例	取得方式
1	陕西交控科创工程技术有限公司	100%	新投资设立
2	陕西交控城市环线高速公路有限公司	50.90%	新投资设立

2026 年 1-6 月不再纳入合并报表范围的子公司

序号	企业名称	持股比例	未纳入合并范围原因
1	陕西交控西新开发建设有限责任公司	80%	注销

（三）发行人 2023-2025 年及 2026 年半年度合并及母公司财务报表

发行人 2023-2025 年及 2026 年 6 月末合并资产负债表

单位：万元

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
------	---------	---------	---------	-------------

货币资金	1,301,186.39	1,121,059.57	1,468,008.50	1,192,466.79
交易性金融资产	1,767.55	1,122.12	1,262.75	8,621.62
应收票据	14,269.25	72,682.64	80,094.54	56,223.64
应收账款	983,623.27	1,094,466.54	923,624.95	1,017,777.25
应收款项融资	696.33	2,391.10	9,784.10	675.58
预付款项	711,159.70	735,097.84	714,220.26	859,527.95
其他应收款 (含应收利息、应收股利、其他应收款)	622,565.22	562,989.03	429,845.79	461,793.65
存货	679,950.40	928,092.58	701,082.25	787,887.83
合同资产	945,123.73	1,301,041.36	1,588,780.82	1,695,118.32
一年内到期的非流动资产	196,595.33	182,614.06	193,254.18	218,601.61
其他流动资产	67,798.43	157,483.80	316,763.70	311,577.33
流动资产合计	5,524,735.61	6,159,040.63	6,426,721.83	6,610,271.57
债权投资	500.00	500.00	-	-
其他权益工具投资	172,000.38	177,754.46	189,595.03	197,524.69
其他非流动金融资产	2,400.00	7,400.00	7,400.00	61,900.00
长期应收款	150,736.78	122,851.35	148,838.95	150,672.20
长期股权投资	407,153.58	442,578.57	464,432.84	481,026.41
投资性房地产	50,155.93	35,091.45	29,919.50	29,522.34
固定资产	50,824,720.98	51,551,161.91	53,498,304.24	53,693,694.15
在建工程	1,684,877.57	1,930,216.82	974,189.67	1,128,210.41
使用权资产	13,059.94	9,799.95	9,243.98	9,164.33
无形资产	94,745.35	100,084.61	136,155.36	128,761.23
开发支出	351.33	466.4	1,064.37	1,445.64
商誉	4,108.72	4,108.72	4,108.72	4,108.72
长期待摊费用	115,701.87	54,188.43	82,908.39	64,128.36
递延所得税资产	27,290.73	27,491.36	41,060.88	41,463.95
其他非流动资产	33,391.55	56,845.72	33,802.54	45,128.15
非流动资产合计	53,581,194.73	54,520,539.76	55,621,024.48	56,036,750.58
资产合计	59,105,930.34	60,679,580.39	62,047,746.31	62,647,022.15
短期借款	229,553.31	230,596.15	230,310.37	272,015.36
应付票据	198,738.64	368,878.68	396,937.89	322,640.93
应付账款	1,733,436.87	2,178,263.50	2,570,314.99	2,703,290.91
预收款项	14,051.88	16,743.21	18,605.04	21,235.38
合同负债	454,308.05	470,394.18	421,340.28	341,021.66
应付职工薪酬	76,385.04	61,725.72	51,393.15	27,536.29
应交税费	92,002.85	80,736.15	122,446.17	75,816.45

其他应付款 (含应付利息、应付股利、其他应付款)	1,054,300.61	1,215,655.51	1,009,311.69	1,117,780.94
一年内到期的非流动负债	4,947,049.59	5,676,728.66	4,724,942.83	4,745,399.50
其他流动负债	133,280.47	93,279.08	101,721.34	64,908.40
流动负债合计	8,933,107.32	10,393,000.86	9,647,323.73	9,691,645.82
长期借款	29,748,123.56	28,699,779.99	29,261,532.98	29,232,621.70
应付债券	1,827,000.00	2,450,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
租赁负债	9,592.20	5,951.07	5,943.21	7,549.10
长期应付款	368,081.38	372,857.55	458,131.20	454,076.95
预计负债	1,031.46	1,038.96	15,624.17	15,624.17
递延收益	3,120.40	1,902.41	1,776.62	1,826.53
递延所得税负债	3,070.57	2,554.06	2,497.60	2,540.14
其他非流动负债	1,618.58	1,457.16	1,312.98	1,227.50
非流动负债合计	31,961,638.15	31,535,541.22	32,746,818.75	32,715,466.07
负债合计	40,894,745.47	41,928,542.07	42,394,142.48	42,407,111.89
实收资本 (或股本)	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75
其他权益工具	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	6,143,000.00
永续债	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	6,143,000.00
资本公积	7,672,860.63	7,658,602.52	7,847,177.71	7,970,107.96
其他综合收益	-382	-1,400.33	-3,735.66	-3,052.94
专项储备	15,339.75	29,362.71	38,477.81	36,949.37
盈余公积	-	-	50,409.46	50,409.46
一般风险准备	3,797.20	4,353.70	3,740.56	3,740.56
未分配利润	232,576.54	384,040.15	492,199.95	533,412.90
归属于母公司所有者权益合计	17,811,325.87	18,362,092.50	19,175,403.59	19,738,701.07
少数股东权益	399,859.00	388,945.81	478,200.24	501,209.19
所有者权益合计	18,211,184.87	18,751,038.32	19,653,603.83	20,239,910.26
负债和所有者权益 (或股东权益) 合计	59,105,930.34	60,679,580.39	62,047,746.31	62,647,022.15

发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月合并利润表

单位：万元

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
一、营业收入	6,700,852.92	7,730,369.13	7,111,340.17	3,150,893.01
减：营业成本	4,412,295.66	5,596,276.94	5,133,226.34	2,239,148.49
营业税金及附加	25,282.64	40,550.10	35,519.79	12,126.39

销售费用	97,109.34	103,283.42	47,624.39	26,462.53
管理费用	184,412.10	204,000.95	213,747.28	95,578.57
研发费用	32,016.22	37,905.48	49,469.06	12,805.80
财务费用	1,662,523.57	1,458,010.43	1,218,917.66	592,444.41
其中：利息费用	1,673,307.24	1,465,745.69	1,222,009.67	596,435.43
其中：利息收入	22,570.00	18,793.88	9,740.76	4,776.58
加：其他收益（损失以“-”号填列）	7,154.74	8,523.71	8,026.28	1191.7
投资收益（损失以“-”号填列）	12,198.25	12,817.53	17,790.62	17,649.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,686.13	11,173.66	17,466.14	16097.08
公允价值变动净收益	-477.58	-645.44	140.63	-367.13
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,014.57	-3,413.54	-35,403.84	-2742.79
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-62,337.63	-19,302.46	-76,250.18	-149.10
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,098.49	522.79	584.85	193.29
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	240,835.08	288,844.39	327,724.00	188,102.01
加：营业外收入	22,948.70	20,195.81	16,295.15	9253.15
减：营业外支出	26,163.72	22,525.38	16,100.09	1669.3
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	237,620.06	286,514.82	327,919.05	195,685.85
减：所得税费用	17,044.52	50,663.81	68,370.07	48,305.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	220,575.54	235,851.01	259,548.98	147,380.64
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	221,524.95	236,098.51	259,548.98	147,380.64
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-949.4	-247.5	-	-
1. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	186,655.74	219,446.88	243,352.57	138,532.95
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	33,919.81	16,404.13	16,196.40	8,847.68
五、其他综合收益的税后净额	2,384.88	-1,018.33	-2336.36	684.85
六、综合收益总额	222,960.42	234,832.68	257,212.62	148,065.49
归属于母公司股东的综合收益总额	189,040.61	218,428.55	241,017.24	139,215.67
归属于少数股东的综合收益总额	33,919.81	16,404.13	16,195.37	8,849.82

发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月合并现金流量表

单位：万元

项目名称	2023 年	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	6,566,551.64	7,053,499.83	7,376,424.50	2,984,544.67

收到的税费返还	791.27	324.83	15,792.59	1,246.21
收到其他与经营活动有关的现金	859,570.31	318,790.42	264,351.20	328,212.66
经营活动现金流入小计	7,426,913.23	7,372,615.08	7,656,568.29	3,314,003.55
购买商品、接受劳务支付的现金	3,926,728.84	4,155,841.92	4,759,399.74	2,148,920.02
支付给职工以及为职工支付的现金	551,053.13	574,951.62	606,615.21	308,458.63
支付的各项税费	146,379.04	237,748.26	198,359.67	139,588.79
支付其他与经营活动有关的现金	963,208.32	556,925.10	427,255.26	344,288.11
经营活动现金流出小计	5,587,369.33	5,525,466.90	5,991,629.89	2,941,255.55
经营活动产生的现金流量净额	1,839,543.90	1,847,148.18	1,664,938.40	372,748.00
收回投资收到的现金	16,650.22	19.85	-	-
取得投资收益收到的现金	9,850.04	11,019.60	4,738.72	8,419.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,589.15	1,954.27	1,155.86	771.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,083.21	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	397,164.79	271,077.69	467,048.12	75,606.45
投资活动现金流入小计	437,337.40	284,071.42	472,942.70	84,797.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	944,381.07	1,097,788.26	1,098,387.59	468,715.81
投资支付的现金	12,736.70	28,650.72	27,271.20	67,207.76
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,116.93	517.35	870.81	-
支付其他与投资活动有关的现金	733,670.82	471,385.45	254,091.53	108,408.74
投资活动现金流出小计	1,696,905.52	1,598,341.78	1,380,621.12	644,332.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,259,568.13	-1,314,270.36	-907,678.43	-559,534.54
吸收投资收到的现金	934,281.65	455,122.67	717,050.69	532,295.00
取得借款收到的现金	7,949,635.05	7,487,113.83	8,540,433.11	2,718,756.73
收到其他与筹资活动有关的现金	85.67	14,837.27	30,162.00	19,178.83
筹资活动现金流入小计	8,884,002.38	7,957,073.78	9,287,645.81	3,270,230.55

偿还债务支付的现金	7,304,161.71	7,175,277.98	8,323,087.45	2,657,743.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,642,422.14	1,481,144.61	1,334,166.43	682,703.26
支付其他与筹资活动有关的现金	640,107.58	85,794.11	36,147.41	2,299.77
筹资活动现金流出小计	9,586,691.43	8,742,216.70	9,693,401.29	3,342,746.06
筹资活动产生的现金流量净额	-702,689.05	-785,142.93	-405,755.48	-72,515.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	0.19	-0.29	-0.32
现金及现金等价物净增加额	-122,713.06	-252,264.91	351,504.21	-259,302.37
加：期初现金及现金等价物余额	1,317,767.70	1,195,054.64	942,789.73	1,294,293.93
期末现金及现金等价物余额	1,195,054.64	942,789.73	1,294,293.93	1,034,991.56

发行人 2023-2025 年及 2026 年 6 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
货币资金	465,002.46	194,250.20	424,586.24	489,763.96
应收票据	-	-	-	-
应收账款	3,452.34	6,103.54	8,079.69	61,115.17
预付款项	166,650.92	77,703.64	80,351.93	152,229.13
其他应收款（含应收利息、应收股利、其他应收款）	4,368,546.17	5,561,153.35	3,719,154.59	3,848,021.57
存货	566.93	215.99	145.59	146.79
合同资产	48,466.31	75,122.85	105,410.05	56,462.91
其他流动资产	338.82	306.33	28,190.95	4,668.36
流动资产合计	5,053,023.95	5,914,855.90	4,365,919.04	4,612,407.88
债权投资	500.00	500.00	-	-
其他权益工具投资	-	-	580.00	580.00
长期股权投资	1,847,693.63	2,187,588.45	2,305,884.93	2,400,207.74
固定资产	50,188,047.25	50,896,295.82	52,802,204.60	52,914,277.14
在建工程	1,378,834.63	1,451,227.10	151,775.51	232,527.24
使用权资产	196.72	165.18	243.75	206.25
无形资产	16,850.59	17,151.44	21,946.60	20,799.81
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	103,413.84	34,621.19	62,875.30	44,976.66
递延所得税资产	3,934.31	4,106.19	4,595.65	4,259.25
其他非流动资产	129.71	129.71	129.71	129.71
非流动资产合计	53,539,600.68	54,591,785.09	55,350,236.05	55,617,963.80
资产合计	58,592,624.63	60,506,640.98	59,716,155.09	60,230,371.68
短期借款	50,045.83	100,083.56	-	-

应付账款	190,409.48	192,368.80	248,527.77	320,924.44
预收款项	2,043.46	2,245.20	2,310.31	1,876.62
应付职工薪酬	31,032.80	14,431.06	6,297.88	3,196.42
应交税费	55,014.50	45,675.17	79,136.94	50,178.12
其他应付款（含应付利息、应付股利、其他应付款）	6,837,283.33	7,124,431.30	4,814,727.06	4,845,321.07
一年内到期的非流动负债	4,721,464.48	5,253,089.77	4,430,590.56	4,461,718.99
其他流动负债	20.05	20.05	20.05	20.05
流动负债合计	11,887,313.93	12,732,344.90	9,581,912.46	9,683,537.64
长期借款	26,778,983.85	26,814,303.24	27,748,161.41	27,658,885.30
应付债券	1,827,000.00	2,450,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
租赁负债	84.09	-	-	-
长期应付款	328,245.79	308,140.97	393,140.97	388,140.97
递延收益	1,177.68	1,085.65	944.55	899.95
递延所得税负债	29.51	24.78	36.56	30.94
非流动负债合计	28,935,520.92	29,573,554.63	31,156,807.55	31,062,481.21
负债合计	40,822,834.85	42,305,899.53	40,738,720.00	40,746,018.86
实收资本（或股本）	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75	5,004,133.75
其他权益工具	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	6,143,000.00
永续债	4,883,000.00	5,283,000.00	5,743,000.00	6,143,000.00
资本公积	7,706,972.39	7,682,770.35	7,858,447.25	7,979,599.45
未分配利润	175,683.64	230,837.35	321,444.63	307,210.16
归属于母公司所有者权益合计	17,769,789.78	18,200,741.45	18,977,435.09	19,484,352.82
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	17,769,789.78	18,200,741.45	18,977,435.09	19,484,352.82
负债和所有者权益（或股东权益）合计	58,592,624.63	60,506,640.98	59,716,155.09	60,230,371.68

发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月母公司利润表

单位：万元

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
一、营业收入	2,608,938.17	2,519,466.24	2,512,332.78	1,114,656.03
减：营业成本	729,400.23	836,093.07	924,765.99	371,501.64

营业税金及附加	13,573.00	25,697.11	17,490.91	6,720.54
销售费用	-	0.38	-	-
管理费用	80,579.16	93,076.59	104,361.27	47,287.37
研发费用	1,403.80	1,510.57	2,753.92	131.96
财务费用	1,652,015.70	1,440,078.88	1,199,536.48	586,392.55
其中：利息费用	1,688,659.65	1,450,931.87	1,206,598.03	590,649.34
其中：利息收入	44,167.19	19,145.71	11,750.38	3,890.99
加：其他收益（损失以“-”号填列）	1,342.75	4,771.99	4,811.50	305.79
投资收益（损失以“-”号填列）	12,876.48	20,378.72	14,345.67	10,143.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,616.64	-8,912.38	-6,963.18	-3454.11
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,712.00	-1,191.62	2,996.22	2011.61
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-50.54	-174.74	-6,411.80	128.45
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-66.93	0.24	-116.82	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	143,356.03	146,794.23	279,048.97	115,211.47
加：营业外收入	14,387.51	13,668.92	12,080.87	8381.81
减：营业外支出	9,100.67	18,104.15	14,029.66	966.67
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	148,642.87	142,359.01	277,100.19	122,626.61
减：所得税费用	-6,458.10	19,778.53	50,687.01	39,541.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	155,100.98	122,580.48	226,413.18	83,085.54
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	155,100.98	122,580.48	226,413.18	83,085.54
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-	122,580.48	226,413.18	83,085.54
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	155,100.98	122,580.48	226,413.18	83,085.54
归属于母公司股东的综合收益总额	-	122,580.48	226,413.18	83,085.54
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月母公司现金流量表

单位：万元

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	2,688,169.11	2,551,228.09	2,402,265.44	1,011,805.36
收到的税费返还	-	-	15,303.84	-
收到其他与经营活动有关的现金	67,640.77	26,930.35	44,718.90	197,475.90
经营活动现金流入小计	2,755,809.87	2,578,158.44	2,462,288.18	1,209,281.26
购买商品、接受劳务支付的现金	367,235.68	368,289.91	412,676.34	93,127.03
支付给职工以及为职工支付的现金	311,839.69	332,901.81	344,410.36	175,284.74
支付的各项税费	55,201.61	134,760.19	96,232.83	90,126.73
支付其他与经营活动有关的现金	694,245.42	71,462.85	33,253.11	14,236.30
经营活动现金流出小计	1,428,522.40	907,414.76	886,572.64	372,774.79
经营活动产生的现金流量净额	1,327,287.47	1,670,743.67	1,575,715.54	836,506.46
收回投资收到的现金	51,942.92	-	-	-
取得投资收益收到的现金	34,815.96	33,080.96	38,561.74	16,072.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	174.09	258.55	110.47	120.18
收到其他与投资活动有关的现金	165,929.02	6,469.52	162,000.00	27,015.29
投资活动现金流入小计	252,861.98	39,809.04	200,672.21	43,207.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,080,301.85	800,853.11	716,712.00	289,835.74
投资支付的现金	143,780.85	383,663.65	96,902.58	97,776.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,948.79	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	235,579.68	135,206.16	89,731.72	125,868.48
投资活动现金流出小计	1,459,662.39	1,324,671.71	903,346.31	513,481.15
投资活动产生的现金流量净额	-1,206,800.40	-1,284,862.67	-702,674.10	-470,273.33
吸收投资收到的现金	844,366.00	420,700.00	623,840.08	521,179.00
借款收到的现金	7,464,232.80	6,807,612.50	7,508,501.94	2,351,414.45
收到其他与筹资活动有关的现金	-	236,244.82	148,174.15	-
筹资活动现金流入小计	8,308,598.80	7,464,557.32	8,280,516.17	2,872,593.45
偿还债务支付的现金	6,585,554.85	6,603,184.73	7,621,267.96	2,447,166.33

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,605,667.74	1,424,970.80	1,296,619.94	665,549.51
支付其他与筹资活动有关的现金	621,457.79	93,035.05	5,333.67	60,933.03
筹资活动现金流出小计	8,812,680.38	8,121,190.57	8,923,221.57	3,173,648.87
筹资活动产生的现金流量净额	-504,081.58	-656,633.26	-642,705.40	-301,055.42
汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-383,594.51	-270,752.26	230,336.04	65,177.71
加：期初现金及现金等价物余额	848,596.97	465,002.46	194,250.20	424,586.24
期末现金及现金等价物余额	465,002.46	194,250.20	424,586.24	489,763.96

(四) 2026 年 1-6 月重要财务数据及指标

表：2026 年 1-6 月重要财务数据及指标变化原因

单位：亿元、%

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	变动比例
资产总额	6,264.7	6,204.77	0.97
所有者权益合计	2023.99	1965.36	2.98
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动比例
营业收入	315.09	418.05	-24.63
营业利润	18.81	17.64	6.63
净利润	14.74	15.75	-6.41
经营活动产生的现金流净额	37.27	44.67	-16.57

截止 2026 年 6 月末，发行人资产总额、所有者权益合计较 2025 年末略有增长，增幅分别为 0.97%和 2.98%。

2026 年 1-6 月，发行人营业收入同比下降 24.63%、营业利润同比增长 6.63%、净利润同比下降 6.41%，发行人营业收入下降主要系商品销售业务缩减及销售成品油业务下降导致。

2026 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流净额同比下降 16.57%，主要系营业收入下降导致销售商品、提供劳务收到的现金相应减少所致。2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 183.95 亿元、184.71 亿元、166.49 亿元和 37.27 亿元，报告期内发行人经营活动产生的现金流量净额均为正，发行人经营状况和盈利能力较好，经营获现能力较强。2026 年 1-6 月发行人经营活动产生的现金流净额同比出现下降不会对发行人业务经营和偿债能力产生重大不利影响。

三、发行人对外担保情况

截止 2026 年 6 月末，公司对外担保情况如下：

截至2026年6月末公司对集团对外担保情况

单位：万元

被担保方名称	担保余额	担保到期日	备注
陕西省城际铁路有限公司	649,748.70	2046/3/1	-

四、发行人资信变动情况

（一）发行人授信情况

发行人多年来与各大商业银行等金融机构保持着长期良好的合作关系，且从未发生过违约、拖欠欠息的情形，拥有优良的信用记录。截至 2026 年 6 月末，发行人及下属子公司获得多家银行授信总额为 9,211.43 亿元，其中未使用授信额度 5,321.59 亿元。

截至2026年6月末发行人的银行授信及使用情况

单位：亿元

序号	银行	授信总额	已使用额度	剩余额度
1	开发银行	1,763.20	983.29	779.91
2	建设银行	1,350.00	422.49	927.51
3	工商银行	1,149.27	632.27	517.00
4	农业银行	1,116.06	726.99	389.07
5	中国银行	750.00	454.13	295.87
6	中信银行	436.00	39.98	396.02
7	招商银行	413.00	120.35	292.65
8	交通银行	330.00	61.18	268.82
9	邮储银行	300.00	59.48	240.52
10	浦发银行	220.00	53.30	166.70
11	兴业银行	200.00	61.32	138.68
12	华夏银行	171.00	15.80	155.20
13	北京银行	110.20	40.14	70.06
14	光大银行	100.00	9.61	90.40
15	渭城农商行	100.00	41.34	58.66
16	进出口	90.00	19.66	70.34
17	民生银行	90.00	15.54	74.46
18	长安银行	75.00	54.59	20.41
19	西安银行	65.00	18.01	46.99

20	广发银行	60.00	1.40	58.60
21	浙商银行	60.00	-	60.00
22	渤海银行	60.00	0.20	59.80
23	平安银行	50.00	7.60	42.40
24	成都银行	45.80	12.00	33.80
25	秦农银行	40.00	20.69	19.31
26	恒丰银行	35.90	7.79	28.11
27	昆仑银行	15.00	7.10	7.90
28	重庆银行	13.00	3.59	9.41
29	汇丰银行	3.00	-	3.00
合计		9,211.43	3,889.84	5,321.59

(二) 发行人信用评级情况

2026 年 1-6 月，发行人信用评级情况未发生变化。

五、发行人其他重大事项

2026 年 9 月，根据陕西省国资委陕国资【2026】6 号文件，经省国资委研究，聘任刘明生为陕西交通控股集团有限公司外部董事。欧世泰、肖新房不再担任陕西交通控股集团有限公司外部董事职务。

发行人现有董事人员六名，分别为：孔庆学、黄会奇、郭利平（职工董事）、谢辉（外部董事）、许蓁蓁（外部董事）、刘明生（外部董事）。

发行人本次人员变动为正常人事调整，符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

除上述事项外，2026 年 1-6 月，发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

2026 年 1-6 月，发行人的经营、财务、资信状况不存在重大不利变化。

第九章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具不设置信用增进安排。

第十章 税项

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。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分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做出的。如果相关的法律、法规发生变更,本部分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债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、投资本期债务融资工具所缴纳的税项

(一) 增值税

根据自 2026 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税法》,在中华人民共和国境内(以下简称境内)销售货物、服务、无形资产、不动产(以下称应税交易),以及进口货物的单位和个人(包括个体工商户),为增值税的纳税人,应当依照本法规定缴纳增值税。销售金融商品的,金融商品在境内发行,或者销售方为境内单位和个人均属于在境内发生应税交易。根据以上规定,投资人应当依法缴纳增值税。

(二) 所得税

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》(财政部税务总局公告 2019 年第 64 号),投资者投资本期债务融资工具的利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税,发行人支付本期债务融资工具的利息支出不得在企业所得税税前扣除。除企业所得税外,根据国家有关税收法律、法规的规定,投资人投资本期债务融资工具所应缴纳的其他税款由投资人承担。

(三) 印花税

根据 2022 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定,在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人,为印花税的纳税人,应当缴纳印花税。前述证券交易,是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。

但对债务融资工具在全国银行间债券市场进行的交易,《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。因此,截至本募集说明书之日,投资者买卖、赠与或继承债务融资工具时,应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税,也无法预测将会适用税率水平。

二、声明

上述所列税项及说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据,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规定需要遵守特别税务规定的投资者,发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,发行人不承担由此产生的任

何责任。

第十一章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，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》等文件的相关规定，通过全国银行间同业拆借中心、登记托管机构和北京金融资产交易所等信息披露服务平台向全国银行间债券市场披露下列有关信息，披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。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。

一、发行人信息披露机制

发行人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，制定了《陕西交通控股集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，由公司资金管理中心主任负责公司信息披露事务的协调实施。公司信息披露事务的负责人相关信息如下：

姓名：王金康

职务：党委委员、总会计师

联系地址：陕西省西安市雁塔区太白南路9号

电话：029-87832118

传真：029-87832009

邮箱：50041682@qq.com

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、本期债务融资工具发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日1个工作日前，披露如下文件：

- 1、陕西交通控股集团有限公司2023年、2024年、2025年经审计的合并及母公司财务报告及2026年半年度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 2、陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据募集说明书；
- 3、2026年度陕西交通控股集团有限公司主体信用评级报告；
- 4、陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据法律意见书；
- 5、关于陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据会计处理意见的说明；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露

在本期债务融资工具存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

(一) 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；

(二) 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；

(三) 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；

(四) 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。

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、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。

四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露

在债务融资工具存续期内，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：

(一) 企业名称变更；

(二) 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；

(三) 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；

(四) 企业1/3以上董事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

(五) 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务；

(六) 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；

(七) 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%；

(八) 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；

(九) 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%；

(十) 企业股权、经营权涉及被委托管理；

(十一) 企业丧失对重要子公司的实际控制权；

(十二) 债务融资工具信用增进安排发生变更；

(十三) 企业转移债务融资工具清偿义务；

(十四) 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%；

(十五) 企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

(十六) 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；

(十七) 企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、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；

(十八) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

(十九) 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；

(二十) 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；

(二十一) 企业涉及需要说明的市场传闻；

(二十二) 债务融资工具信用评级发生变化；

(二十三) 企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

(二十四) 发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

(二十五) 其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人在出现以下情形之日后2个工作日内，将履行上述重大事项的信息披露义务：

(一) 董事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

(二) 有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

(三) 董事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发生时；

(四) 收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；

(五) 完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将在出现该情形之日后2个工作日内履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之日后2个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

五、本期债务融资工具本息兑付信息披露

发行人将至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前5个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

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，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在1个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十二章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

(一) 【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二) 【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

(一) 【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二) 【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

(一) 【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：中信银行股份有限公司

联络人姓名：冯宁卓

联系方式：010-66635953

联系地址：北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部

邮箱：fengningzhuo@citicbank.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限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二) 【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；
2. 增进机构；
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足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的10%；

4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过10%；

5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过10%；

6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；

7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方

式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8. 发行人进行重大债务重组；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件。

发行人披露上述事项的，披露之日起15个工作日内无人提议或提议的投资人未满足10%的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至fengningzhuo@citicbank.com或寄送至冯宁卓、010-66635953、北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部或通过“NAFMII综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构（如有）发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真

实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(五) 【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

(六) 【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前1个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七) 【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

(经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。)

(八) 【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案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通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权2/3以上，且经本期债务融资工具总表决权超过1/2通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九) 【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一) **【表决权】** 债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) **【关联方回避】** 发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) **【会议有效性】** 参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

(四) **【表决要求】** 持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五) **【表决统计】** 召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) **【表决比例】** 除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

(七) **【决议披露】** 召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) **【律师意见】** 本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) **【决议答复与披露】** 发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一) 【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) 【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

(三) 【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) 【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起5年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

(六) 【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

(七) 【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十三章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

1. 变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
2. 新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
3. 聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
4. 除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
5. 变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
6. 其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1. 同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）本期债务融资工具基本信息；
- （2）同意征集的实施背景及事项概要；

(3) 同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

(4) 征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

(5) 发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

(6) 相关中介机构及联系方式（如有）；

(7) 一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2. 同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3. 同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4. 同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

5. 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6. 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过1/3本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1. 持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2. 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3. 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额 计入同意征集表决权统计范围。

4. 除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过1/2的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1. 发行人将在同意征集截止日后的5个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2. 发行人将聘请至少2名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1. 除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2. 除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3. 满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1. 征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2. 发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十四章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件:

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日, 发行人未能足额偿付约定本金或利息;
2. 因发行人经法院裁判、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

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

七、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（一）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。

（二）不可抗力事件的应对措施

1.不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期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本期债务融资工具持有人会议磋商，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，由发行人住所地法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十五章 发行的有关机构

发行人	陕西交通控股集团有限公司 法定代表人：孔庆学 地址：陕西省西安市雁塔区太白南路9号 电话：029-87832971 传真：029-87832009 联系人：齐超 邮编：710068
主承销商、簿记管理人	名称：中信银行股份有限公司 住所：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层 法定代表人：方合英 联系人：秦羽、田申、丁绍翔、李沛、伍智尚 电话：010-66635952、029-89320241 邮编：100020
联席主承销商	名称：上海浦东发展银行股份有限公司 联系地址：上海市中山东一路12号 法定代表人：张为忠 联系人：张志成、韩懿 电话：029-63603057 传真：021-63604215 邮编：200002
存续期管理机构	名称：中信银行股份有限公司 住所：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层 法定代表人：方合英 联系人：冯宁卓 电话：010-66635953 邮编：100020
发行人律师	陕西永嘉信律师事务所 联系地址：西安市高新区锦业一路10号中投国际B座24层 法定代表人：韩永安 联系人：吴波 电话：029-81113051-8108 传真：029-85231155 邮编：710000
审计机构	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙） 联系地址：陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号外事大厦六层 首席合伙人：吕桦 联系人：何雪琦 电话：029-83620995 传真：029-83621820 邮编：710000

评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司 法定代表人：岳志岗 地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO5号楼 电话：010-66428877 联系人：李春辉 电话：027-87339288
登记、托管、结算机构	银行间市场清算所股份有限公司 法定代表人：马贱阳 地址：上海市北京东路2号 电话：021-23198888 传真：021-23198866 联系人：发行岗 邮编：200002
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司 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、010-57896516 传真：010-57896726 邮政编码：100032

本公司与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十六章 备查文件

一、备查文件

- (一) 关于陕西交通控股集团有限公司发行债务融资工具接受注册通知书(中市协注[2026]TDFI6号)
- (二) 陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据募集说明书
- (三) 陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据法律意见书
- (四) 陕西交通控股集团有限公司2023-2025年度经审计的合并及母公司财务报告、2026年半年度未经审计的合并及母公司财务报表
- (五) 2026年度陕西交通控股集团有限公司信用评级报告
- (六) 关于陕西交通控股集团有限公司2026年度第十一期中期票据会计处理意见的说明
- (七) 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件

二、文件查询地址

(一) 发行人：陕西交通控股集团有限公司

地址：陕西省西安市雁塔区太白南路9号

联系人：齐超

电话：029-87832971

传真：029-87832009

邮编：710054

(二) 主承销商：中信银行股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层

法定代表人：方合英

联系人：秦羽、田申、丁绍翔、李沛、伍智尚

联系电话：010-66635952、029-89320241

传真号码：/

邮编：100020

投资者可以通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或银行间市场清算所股份有限公司网站（www.shclearing.com.cn）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般工作时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
盈利能力指标：	
毛利率	$(\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) / \text{主营业务收入}$
营业利润率	$\text{营业利润} / \text{营业收入}$
总资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{本期末总资产余额} + \text{上期末总资产余额}) / 2]$
净资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{本期末净资产余额} + \text{上期末净资产余额}) / 2]$
偿债能力指标：	
流动比率	$\text{流动资产合计} / \text{流动负债合计}$
速动比率	$(\text{流动资产合计} - \text{存货}) / \text{流动负债合计}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总计} \times 100\%$
营运效率指标：	
存货周转率	$\text{营业成本} \times 2 / (\text{存货期初余额} + \text{存货期末余额})$
应收账款周转率	$\text{营业收入} \times 2 / (\text{应收账款期初余额} + \text{应收账款期末余额})$
总资产周转率	$\text{营业收入} \times 2 / (\text{资产总计期初余额} + \text{资产总计期末余额})$
利息保障倍数	$(\text{税前利润} + \text{利息支出}) / \text{利息支出}$

（此页无正文，为《陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第十一期中期票据募集说明书》盖章页）



2026 年 9 月 21 日