

江苏交通控股有限公司

(住所: 江苏省南京市中山东路 291 号)

2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 募集说明书摘要



江苏交通控股有限公司
JiangSu Communications Holding Co., Ltd

发行人	江苏交通控股有限公司
注册金额	不超过 200 亿元 (含)
增信情况	无担保
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人主体信用等级	AAA
债项评级	无

牵头主承销商/簿记管理人: 华泰联合证券有限责任公司



华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES

联席主承销商: 中信证券股份有限公司



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

联席主承销商: 国泰君安证券股份有限公司



国泰君安证券
GUOTAI JUNAN SECURITIES

联席主承销商: 国开证券股份有限公司



国开证券
CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

签署日期: 2023 年 4 月 25 日

声 明

本募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

目 录

声 明	1
目 录	2
释 义	4
第一节 发行条款	7
一、本次债券的基本发行条款	7
二、本次债券发行、登记结算及上市流通安排	8
第二节 募集资金运用	9
一、本次债券的募集资金规模	9
二、本次债券募集资金使用计划	9
三、募集资金的现金管理	9
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	10
五、本次债券募集资金专项账户管理安排	10
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	10
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺	12
八、前次公司债券募集资金使用情况	12
第三节 发行人基本情况	13
一、发行人基本情况	13
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	13
三、发行人的股权结构	14
四、发行人的重要权益投资情况	15
五、发行人的治理结构等情况	19
六、发行人的董监高情况	27
七、发行人主营业务情况	27
八、其他与发行人主体相关的重要情况	31
第四节 发行人主要财务情况	32
一、发行人财务报告总体情况	32
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	41
第五节 发行人信用状况	53
一、发行人及本次债券的信用评级情况	53
二、发行人其他信用情况	54
第六节 增信情况	60
第七节 备查文件	61
一、本募集说明书及摘要的备查文件如下：	61

二、备查文件查阅方式	61
------------------	----

释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人/公司/本公司/集团/苏交通/本集团	指	江苏交通控股有限公司
江苏省国资委	指	江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
江苏省交通厅	指	江苏省交通运输厅
宁沪高速	指	江苏宁沪高速公路股份有限公司
京沪高速	指	江苏京沪高速公路有限公司
扬子大桥	指	江苏扬子大桥股份有限公司
连徐高速	指	江苏连徐高速公路有限公司
宁宿徐高速	指	江苏宁宿徐高速公路有限公司
宁杭高速	指	江苏宁杭高速公路有限公司
锡宜高速	指	江苏锡宜高速公路有限公司
沿江高速	指	江苏沿江高速公路有限公司
苏通大桥	指	江苏苏通大桥有限责任公司
宁靖盐高速	指	江苏宁靖盐高速公路有限公司
宁常镇溧高速	指	江苏宁常镇溧高速公路有限公司
沪苏浙高速	指	江苏沪苏浙高速公路有限公司
溧马高速	指	江苏溧马高速公路有限公司
高管中心	指	江苏省高速公路经营管理中心
供应公司	指	江苏省交通建设供应公司
润扬大桥	指	江苏润扬大桥发展有限责任公司
江苏租赁	指	江苏金融租赁股份有限公司
天生港电厂	指	南通天生港发电有限公司
联网公司	指	江苏高速公路联网营运管理有限公司
工程养护	指	江苏高速公路工程养护有限公司
航产集团	指	江苏省航空产业集团有限公司
财务公司	指	江苏交通控股集团财务有限公司
现代路桥	指	江苏现代路桥有限责任公司
泰州大桥	指	江苏泰州大桥有限公司
江苏快鹿	指	江苏快鹿汽车运输股份有限公司
宁沪置业	指	江苏宁沪置业有限责任公司
协立创投	指	南京协立创业投资有限公司
铁路集团	指	江苏省铁路集团有限公司
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。

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。
五纵七横	指	我国规划建设的以高速公路为主的公路网主骨架，总里程约 3.5 万公里。五纵指同江-三亚、北京-珠海、重庆-北海、北京-福州、二连浩特-河口。七横指连云港-霍尔果斯、上海-成都、上海-瑞丽、衡阳-昆明、青岛-银川、丹东-拉萨、绥芬河-满洲里。
四纵四横四联	指	江苏省规划建设的以高速公路为主的公路网主骨架。四纵指赣榆-吴江、新沂-无锡、连云港-南京、徐州-宜兴；四横指徐州-连云港港区、徐州-盐城、南京-启东、南京-上海；四联指盐城-广陵、扬州-溧阳、溧水-太仓、无锡-宜兴。
五纵九横五联	指	江苏省最新规划建设的以高速公路为主的公路网络。五纵指赣榆经南通至吴江、赣榆经江阴至吴江、新沂至宜兴、连云港经南京至宜兴、徐州至溧阳；九横指徐州至连云港、丰（沛）县至大丰、南京经泰州至启东、南京经南通至启东、南京至上海、南京至上海复线、溧水至太仓、高淳至太仓、上海经吴江至湖州；五联指新沂至宿迁、泗洪至泗阳、泰州经扬中至丹阳、如东至无锡、南京至高淳。
三大系统	指	监控系统（收费站及道路监控）、收费系统、通信系统。
本次债券	指	江苏交通控股有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券
募集说明书/本募集说明书	指	江苏交通控股有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《江苏交通控股有限公司章程》（2017年7月修订）
牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
联席主承销商/中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商/国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商/国开证券	指	国开证券股份有限公司

发行人律师/律师	指	江苏泰和律师事务所
会计师事务所/审计机构	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中国证券登记公司/债券 登记托管机构/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《江苏交通控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	发行人与债券受托管理人签署的《江苏交通控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、债券持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体，两者具有同一含义
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
最近三年及一期/报告期	指	2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月
报告期末	指	2022 年 6 月末
法定节假日/休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或者休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

注：本募集说明书中，由于四舍五入原因，可能出现表格中合计数和各分项之和不一致之处。

第一节 发行条款

一、本次债券的基本发行条款

（一）发行人全称：江苏交通控股有限公司。

（二）债券全称：江苏交通控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券。

（三）发行金额：本次债券发行金额为不超过 200 亿元（含 200 亿元），拟分期发行。

（四）债券期限：本次债券的期限不超过 10 年期（含 10 年期），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

（五）票面金额及发行价格：本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。

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

（七）发行对象：本次债券面向专业机构投资者公开发行。

（八）发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

（九）承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

（十）付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十一）兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金。

（十二）偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（十三）增信措施：本次债券不设定增信措施。

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

（十五）募集资金用途：扣除相关发行费用后，拟用于项目建设、偿还有息负债、补流及其他符合监管规定的用途等，具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（十六）通用质押式回购安排：本次债券符合进行通用质押式回购交易的基本条件，本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

二、本次债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本次债券发行时间安排

- 1.发行公告日：20【】年【】月【】日。
- 2.发行首日：20【】年【】月【】日。
- 3.发行期限：20【】年【】月【】日至20【】年【】月【】日。

（二）登记结算安排

本次公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本次公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本次债券上市交易安排

- 1.上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。

本次债券预计上市日期：20【】年【】月【】日。

- 3.本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本次债券簿记建档、缴款等安排详见本次债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人股东和董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可〔2023〕【】号），本次债券获准总额不超过 200 亿元（含），采取分期发行。

二、本次债券募集资金使用计划

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于项目建设、偿还有息负债、补流及其他符合监管规定的用途等。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

根据募投项目建设进度，公司可根据公司财务管理制度履行内部决策程序，在不影响项目建设的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。补充流动资金到期日之前，发行人承诺将该部分资金归还至募集资金专项账户。募集资金用于约定的投资项目且使用完毕后有节余的，发行人可将节余部分用于补充流动资金和偿还公司债务。

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

三、募集资金的现金管理

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

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人调整本期债券募集资金用途，调整金额高于募集资金总额 30%（含 30%），或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本次债券募集资金专项账户管理安排

发行人将建立募集资金监管和风险控制措施，以符合《管理办法》第十三条“发行人应当指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、储存、划转”的规定，具体如下：

（一）设置募集资金专项账户。本次债券通过设置募集资金专项账户来保证公司按照募集说明书的要求合法合规使用募集资金。本次债券发行前将开设专项账户，该账户仅用于本次债券募集资金的储存、划转等。

（二）引入第三方机构监管。本次债券委托银行对募集资金使用进行严格监管，发行人、债券受托管理人和资金监管银行将签署三方《资金监管协议》，对募集资金的使用进行严格的规定，确保其仅限公司按照募集说明书约定使用。

（三）制定债券受托管理人制度。本次债券制定了债券受托管理人制度，债券受托管理人将代表债券持有人对本次债券募集资金的使用情况进行监督，保护债券持有人的正当利益。债券受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合受托管理人的检查与查询。

（四）严格履行信息披露义务。债券受托管理人和公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按中国证监会、上海证券交易所等有关规定对募集资金使用情况进行定期披露。每年 4 月 30 日以前，披露上一年度经审计的年度报告；每年 8 月 31 日以前，披露未经审计的半年度报告。定期报告应就募集资金使用情况进行专项说明，使得本次债券募集资金使用等情况受到债券持有人的监督，防范风险。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

本次债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产

负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2022 年 6 月 30 日；
- 2、假设本次发行的募集资金净额为 200 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次发行的募集资金净额 200 亿元计入 2022 年 6 月末的合并资产负债表；
- 4、假设本次债券募集资金 200 亿元全部用于偿还公司的到期债务（假设均为一年以内到期）；

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债的影响如下：

单位：万元、%

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	10,148,805.29	10,148,805.29	0
非流动资产合计	62,085,770.80	62,085,770.80	0
资产总计	72,234,576.09	72,234,576.09	0
流动负债合计	17,769,264.43	15,769,264.43	-2,000,000.00
非流动负债合计	25,813,519.26	27,813,519.26	2,000,000.00
负债合计	43,582,783.69	43,582,783.69	0
资产负债率	60.34	60.34	0
流动比率	0.57	0.64	0.07
速动比率	0.55	0.61	0.06

根据募集资金运用计划，假设本次债券发行完成且按上述募集资金运用计划予以执行后，按照 2022 年 6 月末公司财务数据测算，在使用完成后，流动比率由 0.57 上升为 0.64，速动比率由 0.55 上升为 0.61，一定程度上改善了发行人的短期偿债能力，降低了发行人的偿债压力。通过发行本次公司债券，发行人使用长期债务置换短期债务，实现资产和负债期限结构的匹配，优化公司债务结构，可以减少公司偿债压力、提高公司资产流动性和抵抗风险的能力。

（二）有利于拓宽公司融资渠道，降低资金链风险

目前，宏观、金融调控政策的变化可能会增加公司资金来源的不确定性，提高公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债

券，可以拓宽公司融资渠道，有效防范资金链风险，降低系统性风险对公司的影响，从而有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次债券募集资金的使用可以优化债务期限结构，降低财务风险，拓宽中长期融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过债务融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺，在本次债券存续期内，将严格按照约定使用募集资金，不以财务资助、共同投资、购买或者租入资产、提供担保等任何形式直接或者间接地将募集资金转移给本公司股东及关联方或地方政府融资平台使用。本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或用于公益性项目，不直接或间接用于购置土地，拟偿还的债务不纳入地方政府隐性债务。

八、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人已发行的公司债“22 苏交 02”规模 15 亿元，起息日为 2022 年 10 月 21 日，募集资金用途为“本次债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还到期债务”。截至本募集说明书签署日，“22 苏交 02”募集资金已使用完毕，募集资金用途与募集说明书约定的一致，不存在募集资金违规使用的情形。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	江苏交通控股有限公司
法定代表人	邓东升
注册资本	1,680,000万元人民币
实缴资本	1,680,000万元人民币
设立（工商注册）日期	1993年3月5日
统一社会信用代码	91320000134767063W
住所（注册地）	江苏省南京市中山东路291号
邮政编码	210002
所属行业	交通运输、仓储和邮政业
经营范围	从事国有资产经营、管理（在省政府授权范围内），交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理，高速公路收费，实业投资，国内贸易。（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）
电话及传真号码	电话：025-84658778 传真：025-84658798
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	杜文毅，总会计师，025-84658778

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

发行人是 2000 年 5 月经江苏省人民政府《省政府关于成立江苏交通控股有限公司的批复》（苏政复[2000]132 号）批准，在江苏交通投资公司（江苏交通投资公司由江苏省交通厅批准于 1993 年 3 月在江苏省工商行政管理局注册登记成立）基础上成立的国有独资公司，并经江苏省人民政府授权为具有投资性质的国有资产经营单位和投资主体。2000 年 9 月 15 日，发行人取得江苏省工商行政管理局核发的注册号为 3200001101280《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 46 亿元，并经江苏岳华会计师事务所有限公司出具的《验资报告书》（苏岳华验字[2000]第 14 号）验资确认。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2004-09	合并重组	江苏交通控股有限公司和江苏交通产业集团有限公司重组采取合并的方式，合并后的公司名称为“江苏交通控股有限公司”，注销江苏交通产业集团有限公司
2	2005-07	增资	发行人以资本公积、盈余公积、未分配利润增加注册资本人民币 122 亿元；增资后，发行人注册资本变更为人民币 168 亿元
3	2006-08	重组	重组后，江苏省铁路有限责任公司为发行人的控股子公司；江苏航空产业集团有限责任公司为发行人的全资子公司

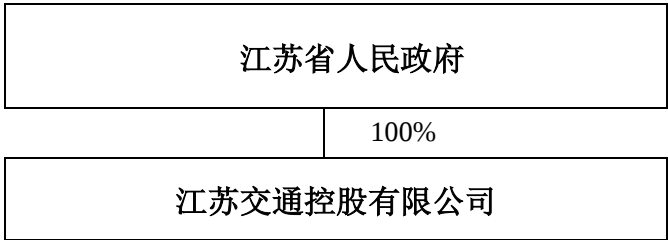
（三）重大资产重组情况

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

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构图如下：



报告期内，发行人控股股东为江苏省人民政府，实际控制人为江苏省人民政府，不存在控股股东和实际控制人发生变化的情况。

（二）控股股东基本情况

江苏交通控股有限公司为江苏省人民政府授权的国有投资主体，江苏省人民政府为发行人的出资人和控股股东。

江苏省政府国有资产监督管理委员会根据江苏省人民政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和行政法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的监督管理工作，承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任，建立和完善国有资产保值增值指标体系，制定考核标准，通过统计、稽核对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管等。

（三）实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人的实际控制人为江苏省人民政府，不存在实际控制人发生变化的情况。

截至本募集说明书签署日，发行人股东及实际控制人未将发行人的股权进行质押，也不存在任何的股权争议情况。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2021 年末，发行人纳入合并范围的子公司共 144 家，其中发行人主要业务板块下的子公司 7 家，情况如下：

主要子公司具体情况

单位：%、亿元

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	江苏宁沪高速公路股份有限公司	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	54.44	676.62	323.02	353.60	137.93	41.33	否
2	江苏京沪高速公路有限公司	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	55.27	249.96	108.44	141.53	18.19	-1.58	否
3	江苏金融租赁股份有限公司	融资租赁业务等	39.04	993.07	847.55	145.52	65.91	20.72	否
4	江苏苏通大桥有限责任公司	桥梁、公路工程建设、投资、维护	46.54	224.16	150.01	74.15	24.30	6.38	否
5	江苏扬子大桥股份有限公司	桥梁、公路工程建设、投资、维护	74.44	248.92	134.63	114.29	24.95	12.22	否
6	江苏省铁路集团有限公司	铁路、城际等交通工程项目的投资、建设、运营管理	95.12	2,910.52	1,126.36	1,784.16	53.71	42.91	否
7	江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司	智慧交通电子收费、智慧交通系统运营管理、智慧交通衍生业务	57.89	42.70	29.39	13.31	5.93	2.02	否

注：1、财务数据截至 2021 年末/2021 年度。

2、发行人对江苏金融租赁股份有限公司持股比例为 39.04%，不足 50%，但发行人合并持股为第一大股东，发行人为被投资方的控股股东。

发行人主要子公司具体情况如下：

1、江苏宁沪高速公路股份有限公司

江苏宁沪高速公路股份有限公司于1992年8月在江苏省南京市注册成立，主要从事投资、建设、经营和管理宁沪高速公路江苏段及其他江苏省境内的收费路桥，并发展公路沿线的客运及其它辅助服务业。宁沪高速分别于1997年6月及2000年12月发行境外上市外资股（简称“H股”）1,222,000,000股及境内上市人民币普通股（简称“A股”）150,000,000股，每股面值人民币1元，H股及A股分别在香港联合交易所有限公司及上海证券交易所上市。宁沪高速的核心业务是收费路桥的投资、建设、营运和管理，除宁沪高速公路江苏段外，该公司还拥有宁沪二级公路江苏段、锡澄高速公路、广靖高速公路、宁连高速公路南京段、苏嘉杭高速公路江苏段以及江阴长江公路大桥等位于江苏省内的收费路桥全部或部分权益。目前，宁沪高速管理的公路里程已超过700公里，是国内公路行业中资产规模最大的上市公司之一。

截至 2021 年末，江苏宁沪高速公路股份有限公司总资产 677.65 亿元，总负债 323.02 亿元，所有者权益 354.63 亿元，2021 年全年实现营业收入 108.44 亿元，净利润 41.33 亿元。

2、江苏京沪高速公路有限公司

江苏京沪高速公路有限公司是经江苏省人民政府批准成立的大型国有企业，负责道路收费、养护、清排障及服务区等附属设施的经营服务。京沪高速主要路段京沪高速沂淮江段是京沪高速位于江苏境内的一段。京沪高速是中国大陆第一条全线建成高速公路的国道主干线，是“八五计划”中“八纵七横”和“两纵两横”三个重要路段的一条，同时也是国家高速规划（7918网）中一条纵向主干线，起自北京，途经天津、河北、山东、江苏，终于上海，全长1,262公里。京沪高速公路沂淮江段起于鲁苏界的新沂市黄墩河北，经新沂、沭阳、涟水、淮安、宝应、高邮等县市，终于江都正谊枢纽，全长261.47公里，为全封闭双向四车道高速公路，是贯穿苏北腹地的一条重要的省际高速公路。京沪高速沂淮江段主要路段位于长三角地区，长三角地区是我国经济最发达的区域

之一，具有规模庞大的物流和人流，为京沪高速收费公路业务的发展奠定了坚实的经济基础。

截至2021年末，江苏京沪高速公路有限公司总资产249.96亿元，总负债108.44亿元，所有者权益141.53亿元，2021年全年实现营业收入18.19亿元，净利润-1.58亿元。2021年该公司净利润为负的主要原因是京沪沂淮江段双向改造，车流量大幅度下降，通行费收入减少。

3、江苏金融租赁股份有限公司

江苏金融租赁股份有限公司成立于1988年4月，是中国银监会批准的非银行金融机构，专业从事融资租赁业务，主要涉及医疗和印刷租赁行业，与西门子、GE、飞利浦医疗器械等公司均有较为密切的合作，同时加强开拓了教育、工程机械、船舶、工业技改等新的融资租赁领域。

截至 2021 年末，江苏金融租赁股份有限公司总资产 993.07 亿元，总负债 847.55 亿元，所有者权益 145.52 亿元，2021 年全年实现营业收入 65.91 亿元，净利润 20.72 亿元。

4、江苏苏通大桥有限责任公司

江苏苏通大桥有限责任公司于2002年9月由江苏省交通厅、苏州市人民政府、南通市人民政府、发行人、江苏交通产业集团有限公司共同出资设立。苏通大桥地处最发达的长三角经济区，是国家沿海高速公路跨越长江的最重要通道。大桥位于江苏省东部的南通市和苏州（常熟）市之间，是交通部规划的黑龙江嘉荫至福建南平国家重点干线公路跨越长江的重要通道，也是江苏省公路主骨架网“纵一”——赣榆至吴江高速公路的重要组成部分，是长三角经济圈的核心位置。两岸区域经济相对发达，南北经贸往来十分频繁，具有非常丰厚的货运资源，苏通大桥连接了多个港口，适应地区经济外向型的发展需求，车流量与日俱增。

截至 2021 年末，江苏苏通大桥有限责任公司总资产 224.16 亿元，总负债 150.01 亿元，所有者权益 74.15 亿元，2021 年全年实现营业收入 24.30 亿元，净利润 6.38 亿元。

5、江苏扬子大桥股份有限公司

江苏扬子大桥股份有限公司于1982年经江苏省政府批准成立，是交通基础设施项目的第一批股份制试点企业，主要负责江阴长江公路大桥及其它交通基础设施的建设和经营管理。江阴大桥是国务院批准的国家“九五”重点基础建设项目，是同江至三亚，北京至上海两条国道主干线的跨江“咽喉”通道。大桥于1994年11月22日正式开工建设，1999年9月28日建成通，大桥全长3071米，主跨1385米，一跨过江，总投资19.2亿元，是二十世纪末中国最大的特大跨径钢结构悬索桥。世界排名第四。江阴大桥的建设与管理一直得到党中央，国务院及江苏省委、省政府的高度重视。

截至 2021 年末，江苏扬子大桥股份有限公司总资产 248.92 亿元，总负债 134.63 亿元，所有者权益 114.29 亿元，2021 年全年实现营业收入 24.95 亿元，净利润 12.22 亿元。

6、江苏省铁路集团有限公司

江苏省铁路集团有限公司系根据江苏省人民政府苏政发〔2018〕60号《关于组建江苏省铁路集团有限公司的通知》，通过对原江苏铁路投资发展有限公司增资方式组建的国有全资有限责任公司。原江苏铁路投资发展有限公司成立于2014年12月22日，注册资本70亿元；根据苏政发〔2018〕60号通知，江苏省铁路集团有限公司注册资本将逐步增资到1200亿元。法定代表人常青，公司经营范围包括：铁路、城际轨道等交通工程项目的投融资、建设、运营管理，铁路、城际轨道交通的客、货运项目、仓储物流项目以及沿线土地等综合资源开发，铁路、城际轨道列车及相关站区的商贸服务，交通、电力等相关产业投资，国内外贸易、广告宣传、酒店餐饮等现代服务业的投资与管理，铁路建设发展基金的管理等省政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理以及经批准的其它业务。(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)。

截至2021年末，江苏省铁路集团有限公司总资产2,910.52亿元，总负债1,126.36亿元，所有者权益1,784.16亿元，2021年全年实现营业收入53.71亿元，净利润42.91亿元。

7、江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司

江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司是全国领先的为高速公路、干线公路以及城市交通等提供智慧交通平台化解决方案的供应商。在智慧交通电子收

费业务领域，公司在全国范围内已发展ETC用户约1,750万，用户总量位居全国前三，市场份额约为8.58%；作为专业从事智慧交通综合解决方案服务的高科技企业，通过多年持续的研发投入，已形成较为系统的技术体系，拥有与自身经营相关的部分核心技术。公司首次提出了多功能感知交通平台构建方法及标准体系框架，在行业内创新性的采用云网一体化的组网方式，搭建“云-管-端”的SaaS服务，完成了路网基础设施全要素的云端数字化与智慧感知应用。

截至2021年末，江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司总资产42.70亿元，总负债29.39亿元，所有者权益13.31亿元，2021年全年实现营业收入5.93亿元，净利润2.02亿元。

（二）参股公司情况

截至2021年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业3家，情况如下：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况

单位：%、亿元

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	南京银行股份有限公司	个人银行业务、公司银行业务、中间业务及资金业务等	9.99	17,489.47	16,263.83	1,225.64	409.25	159.66	否
2	利安人寿保险股份有限公司	各类人身保险业务等	14.09	721.97	637.23	84.73	220.83	1.38	否
3	江苏省港口集团有限公司	港口业务、贸易业务和运输业务等	51.00	503.74	239.80	263.94	182.16	8.62	否

注：1、根据江苏省港口集团有限公司《公司章程》的相关规定，发行人约定出资比例为29.64%但代表省级出资拥有其51%表决权，但未实质性控制；各股东“按实缴出资比例分取红利”，故发行人2021年按实际出资比例36.29694%对港口集团权益法核算。

2、发行人直接持股比例增加9.99%，并拥有南京银行董事席位，能够对南京银行施加重大影响，故按权益法核算对该公司的投资。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人的组织结构图如下：

4、工程技术部（环境保护部）主要职责包括公路工程项目管理；工程养护管理；养护计划管理；养护技术创新应用；科研管理等。

5、企管法务部（董事会办公室、考核办公室）主要职责包括经营目标与绩效管理；经营统计与分析；组织制定各项管理制度；法律事务工作；业务外包管理工作；合同管理等。负责公司董事会、总经理办公会会务安排、记录，督促相关决议执行情况；

6、财务管理部主要职责包括资金管理、信息披露；预算管理；会计核算、财务分析；担保管理等。

7、审计风控部（审计中心）主要职责包括财务审计、管理审计、经济责任审计、风险管理、内控体系建设与管理等工作。

8、党委组织部（人力资源部、老干部工作部、董监事管理办公室）主要职责包括干部管理；干部队伍建设；组织机构、岗位定员、薪酬福利、劳动合同、用工管理；部门和员工绩效管理；人才发展规划；董监事管理；人才发展体制机制建设；人才管理等工作；本部退休干部日常管理服务；系统离退休干部的宏观、业务指导等工作。

9、党委宣传部（企业文化部、新闻中心）主要职责包括思想政治、宣传教育、新闻宣传、企业文化建设等工作。

10、党委监督室（党委巡察办）主要职责包括纪检监察；廉政建设；廉洁风险管控等工作。

11、机关党委主要职责包括宣传党的方针政策；组织机关本部党员干部政治理论学习；加强机关本部党组织建设；负责机关本部党风廉政建设、作风建设等相关工作。

12、党委群众工作部（党委统一战线工作部）主要职责包括工会、青年、妇女工作；信访、扶贫、统战工作；职代会日常事务、企业民主管理等工作。

13、科技信息部（大数据管理中心、数字经济发展办公室）主要职责包括信息化发展规模；信息系统建设（含）升级改造与管理；办公自动化和信息技术服务；子系统技术支持等工作。

14、采购管理部（集中采购中心）主要职责包括建立健全公司采购管理制度并监督实施；负责采购信息系统建设；对各单位采购业务工作进行管理、监

督、检查与考核；编制集中采购目录、电商采购目录和内部供应目录；构建供应商管理体系；采购专业队伍建设及培训等工作。

15、江苏高速公路工程技术研究院主要职责包括江苏交控工程技术的政策研究、科技研发、成果转化、应用评价及质量监督等工作。

（二）内部管理制度

1、财务会计管理制度

发行人设立了独立的财务会计部门（财务管理部），按照企业会计准则、《企业会计制度》及其补充规定组织会计核算，并根据发行人业务的实际情况和经营管理要求建立了相关的财务管理制度和独立的财务核算体系。

2、财务预算制度

财务预算工作由各子公司的财务部门具体负责。预算的编制按照上下结合、分级编制、逐级汇总、审查平衡、审议批准、下达执行的程序进行。预算一经审议批准，即对所有预算单位具有约束效力，各单位所有筹资、投资及其他财务经营行为皆需按照预算严格执行，从而保证发行人本部及各级子公司资金筹集和使用的计划性，为对外融资的及时归还提供制度保障。

3、投资管理制度

为加强对所属企业投资管理力度，规范投资行为，控制投资风险，确保国有资产的保值增值，发行人制定了《江苏交通控股有限公司投资管理规定》，对发行人所有直接或间接控股公司或由控股公司委派经营层或主要经营者的下属企业的投资行为进行了投资决策程序、项目跟踪管理等规定，并对违规行为和投资损失的责任进行追究。

4、采购和招投标制度

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

5、担保制度

为进一步规范公司的担保行为，控制担保风险，制定了《江苏交通控股有限公司担保管理暂行办法》，从担保的申请、审批、办理流程、后续管理等方面做出详尽的规定。

6、融资制度

为规范融资行为，发行人制定了《融资管理办法》、《货币资金管理办法》及《资金结算管理办法》，在遵守国家法律法规前提下，所有融资由集团各下属公司独立进行，根据公司战略规划和业务发展需要以及资本市场的情况，在不同时期采取不同的融资政策，综合权衡、降低成本、合理确定公司资本结构。集团财务部负责母公司的长、短期负债融资，对各子公司的所有资金进行集中管理，统筹调度使用，指导各子公司的筹资安排和资金使用。

7、关联交易制度

为规范公司的关联交易行为，发行人制定了《关联交易管理暂行办法》，对关联方的资金往来及交易做出规定，规定关联交易时遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础。对于重大关联交易、公开招标的项目按中标价格，对其它方式委托的项目，参考独立的、有资质的造价咨询单位审核后的市场价格经公平磋商后决定，原则为不高于相关市场价。对于其他不重大的关联交易，按双方签订的合同价结算。

公司依据《关联交易管理暂行办法》及相关法律、法规对关联交易进行判断和认定，并依据关于关联交易审议及核准权限的规定提交董事会表决。若公司违背关于关联交易的规定，董事会成员可就此提议召开董事会讨论。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。

8、子公司管理制度

为加强对子公司的管理，发行人在投资管理、财务会计、营运安全、工程养护、人力资源等方面制定了《江苏交通控股有限公司系统投资管理规定》、《交通控股系统企业经营管理目标考核办法》、《江苏交通控股系统资本性支出管理实施细则》、《规范控股系统所属企业对外担保若干问题的通知》、《江苏交通控股系统资金结算管理暂行办法》、《江苏交通控股财务信息系统

管理暂行办法》、《江苏交通控股系统资金集中管理暂行办法》、《江苏交通控股系统采购和招投标管理暂行办法》、《江苏交通控股系统安全生产管理暂行办法》、《江苏交通控股系统高速公路工程养护管理办法（试行）》、《关于江苏交通控股系统组织人事管理工作的意见》等一系列办法和规定。

9、安全生产制度

为加强江苏交通控股有限公司安全生产管理，防止和减少生产安全事故，根据国家、省和相关行业的安全生产有关法律、法规和政策规定，结合工作实际，发行人制定了一系列的安全生产制度，包括《江苏交通控股系统安全生产管理暂行办法》、《江苏省高速公路交通大流量期间安全保畅工作规程》、《江苏交通控股有限公司突发事件总体应急预案（试行）》、《关于进一步加强值班制度的通知》、《关于重申有关单位领导值班制度的通知》、《关于建立江苏交通控股系统安全生产监督管理网络的通知》等一些安全生产管理制度，对包括高速公路建设、营运在内的一些生产经营活动进行指导、监督和规范，确保公司安全运行。

10、突发事件应急预案

为完善公司突发事件应急管理机制，维护公司资产安全和正常的经营秩序和处置突发事件的能力，最大限度地预防和减少突发事件及其造成的损害，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《国家突发公共事件总体应急预案》以及《国家金融突发事件应急预案》、中国证监会《证券、期货市场突发事件应急预案》、银监办《重大突发事件报告制度》及《公司章程》、《信息披露事务管理制度》等有关规定，结合公司实际情况制定了有关突发事件应急制度。当公司出现治理类、经营类以及环境类等突发事件时，发行人就预警体系、预警组织职责、预警信息传递、信息披露方面制定了相关的制度安排。

11、资金管理模式

发行人资金运营实行“集中管理、统一调度”的模式，即资金管理范围内的经济活动所需资金，由财务管理部和集团财务公司根据公司年度资金预算及经营需要统筹安排，资金调度必须按照规定的程序和完整的凭证手续进行规范运作。发行人资金使用原则上坚持集体研究确定；年度资金预算由财务管理部负

责编制，上报集体研究、董事会审定；各类投资款项按照董事会的决议进行资金调度安排。

12、资金运营内控制度

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

13、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面，公司自有资金及筹措的外部借款资金将首先保障公司本部营运资金所需，顺序优先于对成员公司的资金池内部借贷和对固定资产及股权的投资，发行人可基于资金池集中管控的基础上，集中调度成员公司资金，解决临时性的流动性需求。同时，发行人资金管理实行统筹规划、合理布局、科学使用直接融资渠道与工具，包括吸收战略投资、年度留存收益分配使用、持有股权或产权变现或置换、产业与金融板块公司的资金融通、企业债券、短融、中期票据等多种方式并举。

14、江苏交控系统资金集中管理办法

为加江苏交控系统资金集中管理，提高资金使用效率，降低财务成本，防范和控制财务风险，发行人设置江苏交通控股集团财务有限公司对资金进行集中归集、统一管理。发行人及其成员单位除收费、税务、外汇、托收、监管等银行专用账户以及需要继续使用的银行贷款外，原则上只能在银行开立一个收入专户和一个支出专户，成员单位应根据实际结算需要在交控财务开立各类存款或贷款账户，交控财务应对此类账户的大额资金收支，异常交易进行监测，发现异常情况实时向江苏交控报告。成员单位各类收入资金应全部缴入或汇入银行收入专户，成员单位对外资金支付审批手续按照其内部规定自行办理。相关制度安排对发行人自由支配自有资金能力影响不大，对发行人偿债能力不存在重大不利影响。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

报告期内发行人法人治理结构运行良好，且不存在违法违规及受处罚的情况，发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

发行人严格按照《公司法》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，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务方面

发行人在交通运输、基础设施建设、金融服务等行业所从事的业务运营均独立于实际控制人。发行人的客户群与市场均不依赖于实际控制人。

2、资产方面

发行人与实际控制人之间产权关系明确，实际控制人注入发行人的资产独立完整，发行人拥有独立于实际控制人的固定资产和配套设施等，不存在实际控制人违规占用发行人的资金、资产及其他资源的情况。

3、人员方面

发行人按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。实际控制人推荐的董事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序，不存在实际控制人利用其国有资产所有人地位干预发行人董事会已做出人事任免的情况。发行人设有独立的行政管理机构（包括劳动、人事及薪酬管理机构），拥有系统化的管理制度、规章。发行人与实际控制人在人员方面相互独立。

4、财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度（包括对权属公司的财务管理制度）。发行人在银行独立开户，不存在与实际控制人共用银行账户的情况。发行人依法独立纳税，独立做出财务决策，不存在实际控制人干预发行人资金使用的情况。

5、机构方面

发行人拥有独立的机构设置，与实际控制人在机构设置上完全分开并独立运行。发行人办公机构及生产经营场所与实际控制人是分开的，不存在实际控制人干预发行人组织机构设立和运作的情况。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

截至本募集说明书签署之日，发行人董事、监事和高级管理人员的任职合法合规。目前发行人监事会有职工监事 1 人，监事会尚不完善，仍处于过渡期间，但不会构成对本次债券发行的影响。具体名单如下：

姓名	现任职务	任职	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
邓东升	党委书记、董事长、法人代表	2023.03 至今	是	否
顾德军	总经理、党委副书记、董事	2019.12-至今	是	否
马腾飞	党委副书记、董事	2020.06-至今	是	否
朱志伟	职工董事	2021.11-至今	是	否
许长新	外部董事	2016.10-至今	是	否
姜辉	外部董事	2019.04-至今	是	否
刘习东	外部董事	2019.09-至今	是	否
卞志村	外部董事	2021.07-至今	是	否
耿仁文	外部董事	2022.02-至今	是	否
卢志农	职工监事	2021.11-至今	是	否
陈金东	党委委员、副总经理	2019.03-至今	是	否
杜文毅	党委委员、总会计师	2019.07-至今	是	否
陈玉明	副总经理、党委委员	2019.07-至今	是	否
陈仲扬	副总经理、党委委员	2020.06-至今	是	否
孙悉斌	副总经理、党委委员	2021.06-至今	是	否

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人经营范围为：从事国有资产经营、管理（在省政府授权范围内），交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理，高速公路收费，实业投资，国内贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

发行人是以高速公路建设和营运管理为主营业务的专业化、集团化和现代化的大型国有企业。发行人经营管理的高速公路、铁路项目均位于江苏省内，

主要由各分公司和下属的全资、控股以及参股子公司具体负责经营。发行人目前开展的业务多与基础设施产业相关，主要包括高速公路、铁路及其配套设施的投资、建设、经营以及与高速公路配套的加油、零配件供应的组织管理等，部分子公司还涉及物业管理行业。其中，高速公路投资经营为发行人的核心主导产业，也是发行人利润的最主要来源。发行人积极开展多元化经营，营业收入除路桥业务外，其他来源于石油制品销售、金融、运输等业务。

2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-6月，发行人分别实现营业收入511.16亿元、441.42亿元、574.17亿元和252.95亿元，其中路桥、石油制品销售及金融三大业务收入分别为458.99亿元、402.84亿元、483.98亿元和214.21亿元，占比分别为89.79%、91.26%、84.29%和84.69%。三大业务收入贡献较为明显，且收入规模呈增长趋势。

2019-2021年度及2022年1-6月，发行人实现的各项业务的收入、成本、毛利润及毛利率的结构如下所示：

1、营业收入

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

单位：亿元、%

业务板块	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥业务	142.96	56.52	330.59	57.58	246.35	55.81	282.32	55.23
石油制品销售	35.79	14.15	85.74	14.93	97.45	22.08	120.32	23.54
金融业务	35.46	14.02	67.65	11.78	59.04	13.37	56.35	11.02
铁路业务	18.03	7.13	55.28	9.63	21.56	4.88	16.63	3.25
其他	20.72	8.19	34.92	6.08	17.03	3.86	35.54	6.95
合计	252.95	100.00	574.17	100.00	441.42	100.00	511.16	100.00

2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-6月，发行人营业收入结构稳定，主要来自路桥业务、石油制品销售及金融业务。

路桥业务是发行人最核心的产业，主要由下属公司宁沪高速、京沪高速、扬子大桥、连徐高速、沿江高速、宁靖盐高速等经营管理。从收入占比来看，路桥业务一直是公司最主要的收入来源，最近三年及一期，路桥业务收入分别为282.32亿元、246.35亿元、330.59亿元和142.96亿元，占发行人营业收入之比分别为55.23%、55.81%、57.58%和56.52%。2021年发行人路桥收入较2020

年同比增长 34.20%，主要系 2020 年因疫情影响执行免收通行费政策，2021 年全年恢复执行正常收费政策所致。随着发行人在建路桥的逐步通车，发行人经营实力不断增强，路桥业务未来收入前景良好。

发行人从事石油制品销售相关业务的下属公司主要是江苏高速公路能源发展有限公司。最近三年及一期，石油制品销售业务收入 120.32 亿元、97.45 亿元、85.74 亿元和 35.79 亿元，占发行人营业收入之比分别为 23.54%、22.08%、14.93% 和 14.15%。报告期内石油制品销售收入持续下降主要系 2019-2020 年国际石油价格持续下跌，航空煤油需求减弱；2021 年国际原油供给减少，价格震荡上行，油品零售价格的上涨导致下游需求减弱，以及新能源市场的冲击。

发行人从事金融业务的实体主要为江苏租赁，依托长三角经济较发达的地缘优势，经过多年发展，江苏租赁在城市公用、清洁能源、高端装备、农业机械、汽车金融等细分领域和新兴市场拓展融资租赁业务，最近三年及一期，金融业务收入分别为 56.35 亿元、59.04 亿元、67.65 亿元和 35.46 亿元，占发行人营业收入之比分别为 11.02%、13.37%、11.78% 和 14.02%，业务规模稳步增长。

发行人其他业务近三年及一期收入为 35.54 亿元、17.03 亿元、34.92 亿元、20.72 亿元，主要包括物资销售业务、房地产销售业务、资产租赁业务、电力商品销售等，占发行人总收入比例较低。

2、营业毛利润

报告期各期，发行人营业毛利润情况如下：

单位：亿元、%

业务板块	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥业务	78.85	88.25	161.15	80.03	88.78	75.74	149.22	77.75
石油制品销售	4.04	4.52	10.87	5.40	13.43	11.46	12.84	6.69
金融业务	22.37	25.03	41.45	20.59	38.46	32.81	32.79	17.08
铁路业务	-19.07	-21.34	-19.33	-9.60	-26.34	-22.47	-15.32	-7.98
其他	3.17	3.54	7.23	3.59	2.90	2.47	12.4	6.46
合计	89.35	100.00	201.36	100.00	117.22	100.00	191.93	100.00

最近三年及一期，发行人营业毛利润分别为 191.93 亿元、117.22 亿元、201.36 亿元和 89.35 亿元。发行人 2020 年毛利润较 2019 年减少了 74.71 亿元，

降幅为 38.93%，主要系 2020 年执行免收通行费政策。发行人 2021 年毛利润较 2020 年增加了 84.14 亿元，增幅为 71.78%，主要系 2021 年恢复通行费收费政策影响。

最近三年及一期，路桥业务毛利润分别为 149.22 亿元、88.78 亿元、161.15 亿元和 78.85 亿元，占发行人毛利润总额之比分别为 77.75%、75.74%、80.03% 和 88.25%，该业务毛利润波动主要受通行费政策影响。

最近三年及一期，石油制品业务毛利润分别为 12.84 亿元、13.43 亿元、10.87 亿元和 4.04 亿元，毛利润占发行人毛利润总额之比分别为 6.69%、11.46%、5.40%和 4.52%，该业务毛利润降低主要受国际石油价格及新能源市场冲击影响。

最近三年及一期，金融业务毛利润分别为 32.79 亿元、38.46 亿元、41.45 亿元和 22.37 亿元，毛利润占发行人毛利润总额之比分别为 17.08%、32.81%、20.59%和 25.03%。金融业务毛利润较为稳定。

3、营业毛利率

报告期各期，发行人营业毛利率情况如下：

业务板块名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
路桥业务	55.15%	48.75%	36.04%	52.85%
石油制品销售	11.29%	12.69%	13.78%	10.67%
金融业务	63.08%	61.27%	65.14%	58.19%
铁路业务	-105.80%	-34.98%	-122.21%	-92.12%
其他	15.28%	20.69%	17.00%	34.89%
综合毛利率	35.32%	35.07%	26.55%	37.55%

最近三年及一期，路桥业务毛利率分别为 52.85%、36.04%、48.75%和 55.15%，毛利率水平较高，主要系发行人路桥业务在省内优势明显，截至 2022 年 6 月末，发行人共管理高速公路 4,487 公里，占江苏省高速公路通车里程的 89%，发行人业务经营具有较强的地域垄断性。

最近三年及一期，石油制品销售业务毛利率分别为 10.67%、13.78%、12.69% 和 11.29%，较为稳定，主要系该业务模式为当前采购价格加上固定差价，吨油毛利水平稳定，在消化各项税费和人工成本、加油站租赁费、油品运费等费用后，仍保有比较稳定的收益和毛利率。

最近三年及一期，金融业务毛利率分别为 58.19%、65.14%、61.27%和 63.08%，报告期内维持在较高水平，主要系长三角经济较发达的地缘优势及子

公司江苏租赁上市后进一步拓宽了融资渠道，提升了资本实力，对业务发展起到积极的推动作用。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

截至本募集说明书签署之日，发行人、发行人控股股东及实际控制人不存在重大负面舆情或被媒体质疑事项等可能对发行人偿债能力产生影响的其他重要情况。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的合并及母公司财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为“中兴华审字（2020）第 020632 号”、“中兴华审字（2021）第 020993 号”和“中兴华审字（2022）第 020364 号”的审计报告，审计报告意见类型均为标准无保留。发行人 2022 年 1-6 月财务报表未经审计。

除有特别注明外，本募集说明书中所引用的数据来源于经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2019 年审计报告、2020 年审计报告、2021 年审计报告和 2022 年 1-6 月未经审计的财务报表。

为完整反映发行人的实际情况和财务实力，在本节中，以发行人合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

（二）报告期内会计政策变更

1、2019 年会计政策变更情况

2019 年 4 月 30 日，财政部颁布了《2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），集团根据此规定并结合集团的需要，调整了财务报表的列报项目，并对与本年度一同报送的上年度财务报表做相同调整。发行人管理层认为前述调整未对公司财务报表产生重大影响。

2、2020 年会计政策变更情况

2020 年度，发行人变更了高速公路剩余经营年限总车流量的预测值。国务院办公厅《关于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的通知》（国办发〔2019〕23 号），交通运输部、国家发展改革委、财政部《关于切实做好货车通行费计费方式调整有关工作的通知》（交公路发〔2019〕93 号），交通运输部办公厅《关于贯彻收费公路车辆通行费车型分类行业标准（JT/T489-

2019)有关问题的通知》(交办公路(2019)65号)等文件要求收费公路车辆通行费按照车型分类进行征收，江苏省按上述文件要求对货车车型进行了重新分类，不同车型的收费标准发生了变化，导致货车流量折算为标准流量的系数也发生改变，使得按现行折算系数计算的剩余经营年限标准车流量与本集团以前年度预测的车流量存在较大差异，为消除该偏差，发行人聘请西安公路研究院南京院对新旧货车车型分类影响标准车流量情况进行了分析。根据该院2020年4月出具的《江苏省高速公路断面标准流量计算新旧标准对比分析报告》，江苏路网新版本标准流量比旧版本平均增加14.83%，发行人所属各高速公路经营单位分别根据该报告列示其管理高速公路的标准车流量增加幅度调整了其剩余经营年限总标准车流量的预测值。

该项会计估计变更使当年度标准车流量折算系统与预测经营期总车流量的折算系数一致，不对当期及以后年度的损益产生重大影响。

3、2021年度会计政策变更情况

(1) 变更收入会计政策

财政部于2017年颁布了修订的《企业会计准则第14号——收入》（财会〔2017〕22号，以下简称“新收入准则”），本集团自2021年1月1日起全面按新收入准则进行会计处理。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，发行人重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在2021年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初(即2021年1月1日)的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则的主要变化和影响如下：

——发行人将因转让商品（含提供服务，下同）而预先收取客户的合同对价从“预收款项”项目重分类为“合同负债”和“其他流动负债”项目列报。

——发行人将已向客户转让商品而有权收取对价但不满足无条件收款（即：仅取决于时间流逝）的条件的发出商品重分类列报为合同资产。

(2) 变更金融工具会计政策

财政部于 2017 年颁布了修订的《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 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下统称“新金融工具准则”）。发行人自 2021 年 1 月 1 日全面开始按照新金融工具准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整 2021 年年初未分配利润或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益工具投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

（3）变更租赁会计政策

2018 年 12 月 13 日，财政部发布了修订的《企业会计准则第 21 号--租赁》，发行人于 2021 年 1 月 1 日执行上述新租赁准则，发行人管理层认为前述准则的采用未对本公司财务报表重大产生影响。

（4）其他调整内容

子公司南京空港油料有限公司于本年度调整上年度的安全生产费提取数等，发行人相应调整年初专项储备和未分配利润。

（5）会计政策变更等对本年年初相关资产负债表项目影响列示如下合并财务报表的影响如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则影响额	2021 年 1 月 1 日
货币资金	20,906,794,679.21	3,104,084.46	20,909,898,763.67
交易性金融资产	12,959,253,266.86	45,912,549.95	13,005,165,816.81

项目	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则影响额	2021 年 1 月 1 日
应收账款	1,161,708,489.30	-251,057,776.62	910,650,712.68
应收利息	7,243,730.26	-6,349,264.51	894,465.75
其他应收款	5,876,192,048.10	-2,060,749.00	5,874,131,299.10
存货	4,869,097,232.73	3,567,033.85	4,872,664,266.58
合同资产	0.00	230,328,235.43	230,328,235.4
其他流动资产	8,070,881,751.40	22,839,146.06	8,093,720,897.46
可供出售金融资产	18,202,948,889.69	-18,202,948,889.69	
其他权益工具投资	4,217,955,963.66	18,471,684,541.69	22,689,640,505.35
其他非流动金融资产	2,039,192,599.15	-115,978,055.70	1,923,214,543.45
递延所得税资产	1,086,584,373.67	-6,149,225.28	1,080,435,148.39
资产总计		192,891,630.64	
短期借款	14,466,718,611.85	136,620,947.49	14,603,339,559.34
应付短期债券	31,257,078,476.00	67,132,191.77	31,324,210,667.77
吸收存款及同业存放	619,808,635.40	359,412.97	620,168,048.37
预收款项	286,317,482.07	-122,659,523.92	163,657,958.20
合同负债	1,471,616,988.74	112,531,673.32	1,584,148,662.06
应付利息	1,636,323,102.24	-1,636,323,102.24	
其他应付款	6,726,186,845.52	-858,660,395.50	5,867,526,450.02
其他流动负债	189,536,327.47	10,127,850.60	199,664,178.07
流动负债合计	153,131,868,622.25	-2,290,870,945.51	150,840,997,676.74
长期借款	149,651,161,567.99	519,414,405.01	150,170,575,973.00
应付债券	43,985,715,594.59	893,071,612.35	44,878,787,206.94
长期应付款	9,731,245,074.24	20,015,914.62	9,751,260,988.86
递延所得税负债	186,007,025.43	-182,085.82	185,824,939.61
专项储备	32,270,136.98	-10,394,510.87	21,875,626.11
盈余公积	2,445,640,227.82	85,866,039.55	2,531,506,267.37
未分配利润	50,322,072,408.02	916,296,336.86	51,238,368,744.88
少数股东权益	142,034,667,352.18	59,674,864.45	142,094,342,216.63
负债和所有者权益总计		192,891,630.64	

4、2022 年 1-6 月会计政策变更

2022 年 1-6 月，发行人主要会计政策无变更。

（三）报告期内发行人合并范围变化情况

1、2019 年度合并报表范围变化情况

2019 年度，发行人纳入合并范围的子公司 115 户，较上年增加 16 家，减少 8 户。

发行人2019年合并报表范围变化情况

序号	企业名称	备注
新纳入合并范围子公司		
1	江苏省铁路集团融发管理有限公司	新设
2	淮安市融发土地开发有限公司	新设
3	江苏龙潭大桥有限公司	新设
4	江苏扬子江高速通道管理有限公司	新设
5	宁沪商业保理(广州)有限公司	新设
6	南京感动科技有限公司	非同一控制下合并
7	苏州市惠尔保险代理有限公司	非同一控制下合并
8	深圳宝溢交通科技有限公司	新设
9	江苏通沙汽渡有限公司	新设
10	南通通沙港务有限公司	非同一控制下合并
11	南通通沙沥青科技有限公司	非同一控制下合并
12	苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	非同一控制下合并
13	江苏交控培训有限公司	新设
14	江苏宁杭文化旅游发展有限公司	新设
15	江苏交控商业运营管理有限公司	新设
16	江苏镇扬汽渡有限公司	新设
不再纳入合并范围子公司		
1	江苏快鹿徐州汽车运输有限公司	注 1
2	江苏快鹿汽车维修有限责任公司	注 2
3	江苏省铁路置业集团有限公司	注 3
4	江苏省苏铁交通工程有限公司	注 3
5	江苏汾灌高速公路管理有限公司	注 4
6	江苏集庆商贸有限责任公司	注 5

序号	企业名称	备注
7	南京和泰物业管理有限公司	注 5
8	江苏金通沥青有限责任公司	注 5

注 1：江苏快鹿徐州汽车运输有限公司，根据发行人与持有江苏快鹿徐州汽车运输有限公司(“快鹿徐州”)20%股权的股东徐州公路运输集团有限责任公司签署的委托经营协议，自 2006 年 1 月 1 日起，该股东所享有的江苏快鹿徐州汽车运输有限公司表决权授予快鹿运输行使。因此自 2006 年 1 月 1 日起，发行人合并会计报表范围包含快鹿徐州。

快鹿徐州自本年 5 月 1 日起停止经营并进入清算程序，相关清算工作由股东徐州公路运输集团有限责任公司执行，发行人实质上已经丧失了对快鹿徐州的控制权。因此自本年 5 月 1 日起，不再将快鹿徐州纳入合并报表范围。

注 2：根据发行人与南京昊博贸易有限公司(“南京昊博”)的增资协议，南京昊博对江苏快鹿汽车维修有限责任公司(“快鹿维修”)增资 350 万元，持股比例为 70%。本年开相关经营由南京昊博负责，南京昊博委派 2 席董事会席位并控制董事会。因此自本年开起，不再将快鹿维修纳入合并报表范围。

注 3：江苏省铁路置业集团有限公司的破产清算申请已由江苏省南京市中级人民法院裁定受理，发行人不再对该公司有控制权，因此江苏省铁路置业集团有限公司及其子公司江苏省苏铁交通工程有限公司不再纳入本年合并范围。

注 4：江苏汾灌高速公路管理有限公司，于本年度被江苏东部高速公路管理有限公司吸收合并，2019 年 9 月完成注销登记手续。

注 5：江苏集庆商贸有限责任公司、南京和泰物业管理有限公司、江苏金通沥青有限责任公司，于 2019 年度注销。

2、2020 年度合并报表范围变化情况

2020 年度，发行人纳入合并范围的子公司 124 户，较上年增加 15 家，减少 6 户。

发行人2020年合并报表范围变化情况

序号	企业名称	备注
新纳入合并范围子公司		
1	常州金坛禾一新能源科技有限公司	非同一控制下合并
2	汇达(天津)航运租赁有限公司	新设
3	汇道(天津)航运租赁有限公司	新设
4	汇通(天津)航运租赁有限公司	新设
5	汇之(天津)航运租赁有限公司	新设

序号	企业名称	备注
6	江苏锡泰隧道有限责任公司	新设
7	江苏高速新材料科技有限公司	新设
8	江苏建兴高速公路有限公司	新设
9	江苏交控数字交通研究院有限公司	新设
10	江苏交控云杉投资基金管理有限公司	新设
11	江苏连宿高速公路有限公司	新设
12	江苏路得沥环保材料有限公司	新设
13	江苏宁淮城际铁路有限公司	新设
14	江苏苏铁现代传媒有限公司	新设
15	江苏华汇工程科技有限公司	新设
不再纳入合并范围子公司		
1	江苏鼎宸有限公司	-
2	江苏快鹿连云港汽车运输有限责任公司	-
3	江苏快鹿南通汽车运输有限责任公司	-
4	江苏蓝天航空服务有限公司	-
5	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	-
6	新长铁路实业发展（江苏）有限公司	-

3、2021 年度合并报表范围变化情况

2021 年度，发行人纳入合并范围的子公司 144 户，较上年增加 26 家，减少 6 户。

发行人2021年度合并报表范围变化情况

序号	企业名称	备注
新纳入合并范围子公司		
1	江苏东方路桥建设养护有限公司	股权划拨
2	江苏东方高速公路经营管理有限公司	股权划拨
3	江苏翠屏山宾馆管理有限公司	股权划拨
4	江苏扬子公路沥青有限公司	股权划拨
5	江苏洋通高速公路有限公司	新设
6	江苏宁沪国际（香港）有限公司	新设
7	江苏长江商业能源有限公司	新设
8	源澜(上海)船舶租赁有限公司	新设
9	源宁(上海)船舶租赁有限公司	新设

序号	企业名称	备注
10	源津(上海)船舶租赁有限公司	新设
11	源道(上海)船舶租赁有限公司	新设
12	汇澜(天津)航运租赁有限公司	新设
13	汇清(天津)航运租赁有限公司	新设
14	汇海(天津)航运租赁有限公司	新设
15	汇鸿(天津)航运租赁有限公司	新设
16	汇津(天津)航运租赁有限公司	新设
17	汇逸(天津)航运租赁有限公司	新设
18	汇和(天津)航运租赁有限公司	新设
19	汇翔(天津)航运租赁有限公司	新设
20	汇育(天津)航运租赁有限公司	新设
21	汇顺(天津)航运租赁有限公司	新设
22	汇隼(天津)航运租赁有限公司	新设
23	汇鼎(天津)航运租赁有限公司	新设
24	汇容(天津)航运租赁有限公司	新设
25	江苏省铁路集团铁路运营有限公司	新设
26	江苏省铁路建设管理有限公司	新设
不再纳入合并范围子公司		
1	江苏省交通建设供应公司	注 1
2	南京空港油料有限公司	注 2
3	江苏快鹿宿迁汽车运输有限责任公司	注 3
4	江苏快鹿扬州汽车运输有限责任公司	注 4
5	苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	注 5
6	江苏省铁路物流投资有限公司	注 6

注 1：2021 年 1 月 29 日，江苏省南京市中级人民法院决定书（2021）苏 01 破 2 号裁定江苏省交通建设供应公司进行破产清算，发行人从 2021 年 1 月 29 日不再合并其财务报表。快鹿徐州自 2019 年 5 月 1 日起停止经营并进入清算程序，相关清算工作由股东徐州公路运输集团有限责任公司执行，发行人实质上已经丧失了对快鹿徐州的控制权。因此自 2019 年 5 月 1 日起，不再将快鹿徐州纳入合并报表范围。

注 2：发行人子公司江苏航产集团有限责任公司因派驻至南京空港油料有限公司人员的岗位职责进行了调整，不再直接参与该公司的经营决策。因此，从 2021 年 1 月起不再合并其财务报表，改为权益法核算。

注 3：2021 年 2 月 24 日，江苏快鹿宿迁汽车运输有限责任公司（以下简称“快鹿宿迁”）股东会决定进行清算，清算基准日起，该公司所有生产经营管理均由宿迁汽车客运集团有限公司负责，发行人不再将其纳入合并报表范围。快鹿宿迁于 2022 年 1 月 4 日办结工商注销登记手续。

注 4：2021 年 3 月 30 日，江苏快鹿扬州汽车运输有限责任公司股东会决定清算，2021 年 12 月 24 日办结工商注销登记手续。

注 5：与发行人子公司江苏通沙汽渡有限公司合并后注销。

注 6：江苏省铁路发展股份有限公司吸收合并江苏省铁路物流投资有限公司后，江苏省铁路物流投资有限公司注销。

4、2022 年 1-6 月合并报表范围变化情况

截至 2022 年 6 月末，发行人纳入合并范围的子公司 163 户，较 2021 年末增加 20 家，减少 1 户。

发行人2022年1-6月合并报表范围变化情况

序号	企业名称	备注
新纳入合并范围子公司		
1	江苏东兴高速公路有限公司	新设
2	江苏现代交通科技有限公司	新设
3	汇安(天津)航运租赁有限公司	新设
4	汇康(天津)航运租赁有限公司	新设
5	汇洋(天津)航运租赁有限公司	新设
6	汇益(天津)航运租赁有限公司	新设
7	汇融(天津)航运租赁有限公司	新设
8	汇隆(天津)航运租赁有限公司	新设
9	汇盛(天津)航运租赁有限公司	新设
10	汇宝(天津)航运租赁有限公司	新设
11	汇昌(天津)航运租赁有限公司	新设
12	汇裕(天津)航运租赁有限公司	新设
13	汇兴(天津)航运租赁有限公司	新设
14	汇祥(天津)航运租赁有限公司	新设
15	汇诺(天津)航运租赁有限公司	新设
16	汇诚(天津)航运租赁有限公司	新设
17	汇永(天津)航运租赁有限公司	新设

序号	企业名称	备注
18	汇恒(天津)航运租赁有限公司	新设
19	汇广(天津)航运租赁有限公司	新设
20	汇博(天津)航运租赁有限公司	新设
不再纳入合并范围子公司		
1	江苏通昌置业投资有限公司	注 1

注 1：通昌置业南通有限公司吸收合并江苏通昌置业投资有限公司，于 2022 年 5 月 25 日注销江苏通昌置业投资有限公司。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期末的合并资产负债表及近三年及一期的合并利润表、合并现金流量表如下：

1.合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	1,979,688.57	1,836,989.45	2,090,679.47	1,045,004.86
存放中央银行款项	90,065.74	86,678.29	99,732.00	71,808.18
拆出资金	15,002.00	303,139.83	29,999.62	-
交易性金融资产	2,288,308.92	1,937,154.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,295,925.33	423,283.21
应收款项融资	1,533.33	2,588.52		
应收票据	2,741.44	6,329.03	6,518.49	4,129.42
应收账款	217,292.35	117,648.87	116,170.85	124,105.26
应收股利	27,253.53	24,990.60	3,183.58	220.00
应收利息	89.45	89.45	724.37	80,851.70
其他应收款	408,463.31	456,767.55	587,619.20	398,289.33
预付账款	54,658.87	29,851.04	28,052.69	20,265.91
存货	462,424.50	453,626.96	486,909.72	492,563.61
合同资产	3,211.18	34,605.21		
持有待售资产	-	161.10	3,171.70	-

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
一年内到期的非流动资产	4,254,249.69	3,716,453.15	2,995,902.24	2,386,786.38
其他流动资产	343,822.41	753,873.45	807,088.18	986,860.60
流动资产合计	10,148,805.29	9,760,946.42	8,551,677.45	6,034,168.47
非流动资产：				
发放贷款及垫款	5,816,885.90	5,359,670.34	4,828,503.83	4,125,107.41
债权投资	367,324.16	63,270.00		
可供出售金融资产	-	-	1,820,294.89	2,305,822.09
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	269,267.63	209,287.63
长期股权投资	7,584,609.87	7,215,210.01	4,934,653.57	3,186,410.34
其他权益工具投资	807,182.50	790,473.37	421,795.60	455,566.86
其他非流动金融资产	855,715.10	855,169.60	203,919.26	144,617.57
投资性房地产	35,006.01	35,034.92	18,917.23	17,839.03
固定资产	16,278,166.69	16,521,209.22	14,316,610.28	9,958,894.70
固定资产清理	265.07	231.66	433.24	806.57
在建工程	9,900,407.64	8,185,465.16	9,140,602.48	10,505,386.55
使用权资产	211,851.77	238,633.19	1,658.70	63.74
无形资产	19,150,699.86	19,542,238.56	16,572,119.44	14,930,470.51
开发支出	1,678.37	1,356.81	1,337.11	1,888.61
商誉	1,893.57	1,893.57	1,893.57	693.85
长期待摊费用	12,100.82	13,299.18	13,143.45	10,889.55
递延所得税资产	115,510.02	116,117.31	108,658.44	81,171.25
其他非流动资产	946,473.45	868,279.47	990,755.04	1,765,898.78
非流动资产合计	62,085,770.80	59,807,552.44	53,644,563.75	47,700,815.05
资产总计	72,234,576.09	69,568,498.86	62,196,241.20	53,734,983.52
流动负债：				
短期借款	1,682,998.08	1,591,022.05	1,446,671.86	1,120,136.55
应付短期债券	3,081,132.86	2,773,585.22	3,125,707.85	2,202,888.42
吸收存款及同业拆借	63,565.28	16,121.75	61,980.86	37,130.80
拆入资金	6,373,369.12	5,639,888.09	4,384,034.49	3,745,494.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应付票据	404,473.12	327,094.22	277,480.24	67,243.81
应付账款	2,338,846.18	2,749,607.24	2,705,539.85	2,547,208.72
预收账款	24,478.64	20,195.37	28,631.75	27,779.90
卖出回购金融资产	-	-	-	-
合同负债	118,627.50	91,492.31	147,161.70	113,415.09
应付职工薪酬	33,790.54	40,320.15	38,603.47	31,670.66
应交税费	109,528.01	151,439.46	105,544.46	126,699.73
应付股利	131,493.60	14,568.68	18,253.05	20,359.03
应付利息	-	6,557.04	163,632.31	168,133.92
其他应付款	683,234.37	615,444.43	672,618.68	832,892.82
一年内到期的非流动负债	2,684,741.75	2,216,657.29	2,118,372.66	2,396,518.00
其他流动负债	38,985.39	21,202.41	18,953.63	15,513.80
流动负债合计	17,769,264.43	16,275,195.69	15,313,186.86	13,453,086.08
非流动负债：				
长期借款	16,304,727.58	15,723,821.59	14,965,116.16	12,494,777.76
应付债券	6,258,131.55	6,482,758.55	4,398,571.56	3,822,378.23
租赁负债	214,492.99	244,638.82	961.44	-
长期应付款	1,340,484.44	1,248,078.09	973,124.51	526,719.85
专项应付款	31,360.95	31,540.95	35,641.88	36,239.98
长期应付职工薪酬	8,599.00	10,500.56	10,093.77	-
预计负债	812.65	1,113.62	9,023.68	6,511.27
递延收益	122,308.93	123,634.04	116,019.70	137,146.99
递延所得税负债	35,607.47	32,313.47	18,600.70	41,945.25
其他非流动负债	1,496,993.70	1,463,192.26	1,086,491.60	1,278,271.11
非流动负债合计	25,813,519.26	25,361,591.95	21,613,644.99	18,343,990.43
负债合计	43,582,783.69	41,636,787.63	36,926,831.85	31,797,076.50
所有者权益：				
实收资本	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00
其他权益工具	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00	500,000.00
资本公积	2,356,949.88	2,324,899.00	2,134,489.68	2,118,706.03
其他综合收益	67,803.74	55,558.29	871,454.65	1,061,362.44
专项储备	4,479.17	2,817.47	3,227.01	1,919.69

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
盈余公积	371,252.08	371,252.08	244,564.02	236,824.20
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	7,921,925.87	7,213,968.96	5,032,207.24	4,105,043.91
归属于母公司所有者权益合计	13,502,410.74	12,748,495.80	11,065,942.61	9,703,856.27
少数股东权益	15,149,381.67	15,183,215.43	14,203,466.74	12,234,050.75
所有者权益合计	28,651,792.40	27,931,711.23	25,269,409.35	21,937,907.02
负债及所有者权益总计	72,234,576.09	69,568,498.86	62,196,241.20	53,734,983.52

2. 合并利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	2,529,484.95	5,741,713.99	4,414,170.79	5,111,600.37
其中：营业成本	1,636,000.22	3,728,091.93	3,241,994.11	3,192,251.47
税金及附加	24,802.97	88,980.13	57,014.53	51,061.21
销售费用	37,542.95	89,384.55	100,892.47	89,765.16
管理费用	96,786.38	196,765.15	160,102.40	150,500.90
研发费用	6,041.35	19,573.06	9,285.58	9,620.22
财务费用	498,159.66	926,075.22	763,755.99	688,612.50
加：其他收益	6,287.77	12,250.29	14,475.89	11,250.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6.02	-1,724.24	-6,645.10	-73,800.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,275.36	37,920.19	-380.77	-5,187.81
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	10,304.03	133,591.25	3,842.77	7,309.69
投资收益（损失以“-”号填列）	255,662.69	488,931.81	477,602.90	271,213.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	208,697.32	356,233.75	125,670.80	107,388.56
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3,052.10	-4,636.76	-532.52	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-37,047.62	-81,757.07	-91,842.97	-70,098.05
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	463,575.51	1,277,419.42	477,645.91	1,070,475.86
加：营业外收入	409,064.00	811,129.24	817,503.59	406,546.88
减：营业外支出	1,701.72	42,152.84	17,347.31	31,660.03
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-380.77	-

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	870,937.79	2,046,395.83	1,277,802.19	1,445,362.72
减：所得税费用	158,940.06	369,832.70	239,560.96	362,265.04
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	711,997.72	1,676,563.13	1,038,241.23	1,083,097.68
其中：归属于母公司所有者的净利润	732,157.37	1,480,764.21	1,049,762.32	813,549.69
少数股东损益	-20,159.64	195,798.92	-11,521.08	269,547.99

3.合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,171,340.99	4,831,302.63	3,553,562.95	4,607,913.02
存放中央银行和同业款项净减少额	-	3,362.57	0	
客户存款和同业存放款项净增加额	64,025.75	0	24,850.07	
客户贷款及垫款净减少额	-	28,652.73	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	782,186.03	1,271,185.78	800,817.24	725,707.81
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	344,714.33	686,760.87	609,745.87	516,610.09
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收回融资租赁本金及风险金	2,533,066.97	4,253,314.22	3,171,621.79	2,549,778.11
收到的税费返还	595,017.32	166,984.80	243,198.55	589.69
收到其他与经营活动有关的现金	632,510.43	1,106,665.87	1,031,244.66	680,731.84
经营活动现金流入小计	7,122,861.83	12,348,229.46	9,435,041.12	9,081,330.57
购买商品、接受劳务支付的现金	661,373.86	1,066,455.58	1,030,097.86	1,441,428.07
客户贷款及垫款净增加额	5,428.97	0	24,874.14	8,000.00
存放同业款项净增加额	4,654.18	573.21	19,064.46	13,664.31
客户存款和同业存放款项净减少额	8,251.80	45,861.53	0	19,927.31

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	135,289.44	217,397.19	175,617.71	151,494.16
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付融资租赁资产款和风险金	3,549,814.31	5,665,631.56	4,335,315.80	3,459,537.85
支付给职工以及为职工支付的现金	248,390.04	540,829.85	459,463.81	449,344.70
支付的各项税费	271,320.58	515,965.71	483,258.36	552,105.27
支付其他与经营活动有关的现金	585,978.25	558,712.72	624,200.97	434,421.36
经营活动现金流出小计	5,470,501.42	8,611,427.35	7,151,893.10	6,529,923.03
经营活动产生的现金流量净额	1,652,360.40	3,736,802.11	2,283,148.03	2,551,407.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,873,582.87	4,670,423.21	2,857,714.88	3,486,064.16
取得投资收益收到的现金	137,323.62	150,533.71	193,568.96	145,550.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,087.97	19,677.72	60,216.57	3,109.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,046.50	-	941.17
收到其他与投资活动有关的现金	16,661.30	250.93	7,319.30	107,944.73
投资活动现金流入小计	4,032,655.77	4,842,932.06	3,118,819.70	3,743,610.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,208,924.62	5,266,411.62	5,777,270.85	6,284,018.86
投资支付的现金	4,444,059.92	6,298,018.60	4,180,289.85	4,724,773.36
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	0	182.37	1,679.88
支付其他与投资活动有关的现金	47,394.97	114,400.00	44.32	27.83
投资活动现金流出小计	6,700,379.51	11,678,830.22	9,957,787.40	11,010,499.94
投资活动产生的现金流量净额	-2,667,723.74	-6,835,898.15	-6,838,967.70	-7,266,889.92
三、筹资活动产生的现金流量：	-			
吸收投资收到的现金	176,753.17	909,599.06	2,116,492.09	1,111,740.66
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	176,103.17	894,222.84	2,114,501.87	1,099,813.27

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
取得借款收到的现金	2,209,721.76	4,138,925.57	5,939,933.92	5,693,078.94
发行债券收到的现金	4,139,037.03	10,633,073.09	10,037,350.00	8,641,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	130,000.00	404,979.26	967,573.77	1,260,435.03
筹资活动现金流入小计	6,655,511.96	16,086,576.98	19,061,349.78	16,706,254.63
偿还债务支付的现金	5,110,251.94	11,799,993.32	12,110,370.36	11,147,752.25
分配股利、利润支付的现金	99,689.34	534,329.02	327,330.51	275,747.88
其中：子公司支付给少数股东的股利	75,340.45	122,249.85	196,090.06	174,188.54
偿付利息支付的现金	547,029.31	759,948.28	923,968.15	884,454.62
支付其他与筹资活动有关的现金	11,682.50	26,492.64	32,950.31	23,453.32
筹资活动现金流出小计	5,768,653.10	13,120,763.26	13,394,619.32	12,331,408.06
筹资活动产生的现金流量净额	886,858.87	2,965,813.72	5,666,730.46	4,374,846.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	679.55	811.94	-111.51	25.44
五、现金及现金等价物净增加额	-127,824.92	-132,470.38	1,110,799.28	-340,610.38
加：期初现金及现金等价物余额	1,981,937.14	2,114,407.52	1,003,608.24	1,344,218.62
六、期末现金及现金等价物余额	1,854,112.21	1,981,937.14	2,114,407.52	1,003,608.24

发行人最近三年及一期末的母公司资产负债表及近三年及一期的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1. 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	866,978.04	773,485.19	708,835.40	557,045.18
交易性金融资产	536.17	530.27	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,110.33	605.51
应收股利	187,215.72	2,729.60	39,221.60	-
应收利息	-	-	-	-
应收票据及应收账款	26,824.24	17,012.07	14,223.20	19,059.83
其他应收款	356,328.28	210,926.62	210,774.59	28,741.96
预付账款	9,383.02	7,707.73	6,340.88	406.96
存货	248.07	395.85	381.94	293.71
一年内到期的非流动资	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
产				
其他流动资产	200.82	130.98	131.79	130.98
流动资产合计	1,447,714.35	1,012,918.32	981,019.74	606,284.12
非流动资产：	-	-	-	-
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	1,251,279.55	1,301,962.31
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	1,524,330.00	1,657,780.00	1,248,590.00	957,600.00
其他权益工具投资	368,335.63	366,078.16	-	-
长期股权投资	16,125,145.69	15,634,389.06	13,905,168.54	11,869,781.83
其他非流动金融资产	374,771.98	362,545.40	-	-
投资性房地产	3,254.04	3,372.29	-	-
固定资产	122,833.59	131,934.86	148,937.11	141,140.51
使用权资产	10,371.06	11,614.55	-	-
工程物资	-	-	-	-
在建工程	10,798.11	7,876.66	5,375.51	23,568.08
固定资产清理	-7.22	-	1.85	0.82
无形资产	1,568,676.73	1,641,534.87	1,806,063.74	1,968,951.72
开发支出	861.36	679.58	902.89	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	180.00	180.00	200	220
其他非流动资产	48,701.83	48,701.83	52,143.87	52,157.22
递延所得税资产	-	-	-	-
非流动资产合计	20,158,252.78	19,866,687.26	18,418,663.06	16,315,382.50
资产总计	21,605,967.13	20,879,605.58	19,399,682.80	16,921,666.62
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	1,309,819.51	1,176,232.04	1,238,000.00	907,000.00
应付短期债券	2,211,001.95	2,009,756.93	2,300,000.00	1,500,000.00
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	8,138.54	6,209.53	5,610.74	14,377.93
预收账款	233.47	-	-	-
卖出回购金融资产	-	-	-	-
应付职工薪酬	351.08	373.35	195.15	0.9
应付股利	-	-	-	-
应交税费	1,916.19	1,973.49	1,833.77	1,504.92
其他应付款	234,532.96	179,080.91	240,556.59	202,157.29
应付利息	-	-	97,849.76	92,295.77
一年内到期的非流动负债	1,693,325.48	1,444,918.46	759,664.85	1,482,208.00

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
其他流动负债	2.42	2.42	-	-
流动负债合计	5,459,321.60	4,818,547.13	4,643,710.85	4,199,544.80
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	1,906,819.00	2,167,288.00	2,732,476.00	2,052,210.00
应付债券	4,648,166.54	4,779,887.13	3,702,002.56	3,063,211.72
长期应付款	1,099,550.31	969,104.94	753,615.96	485,005.96
租赁负债	10,143.93	8,633.09		
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
递延收益	10,301.22	10,301.22	7,634.52	-
非流动负债合计	7,674,980.99	7,935,214.38	7,195,729.04	5,600,427.68
负债合计	13,134,302.59	12,753,761.51	11,839,439.90	9,799,972.48
所有者权益：				
实收资本	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00
其他权益工具	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00	500,000.00
资本公积	2,359,600.15	2,329,600.15	2,156,942.30	2,121,975.25
其他综合收益	47,125.36	44,867.89	835,722.82	978,298.86
专项储备	142.65	18.92	-	-
盈余公积	371,252.08	371,252.08	244,564.02	236,824.20
未分配利润	2,913,544.31	2,600,105.03	1,543,013.76	1,604,595.82
外币报表折算差额	-	-	-	-
减：未确认投资损失	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	8,471,664.54	8,125,844.07	7,560,242.90	7,121,694.14

2. 母公司利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	289,583.40	605,148.79	379,685.30	386,476.05
减：营业成本	115,410.17	358,123.63	296,503.58	276,709.49
税金及附加	1,125.03	2,565.67	1,661.96	2,494.99
销售费用	-	-	-	-
管理费用	7,638.54	19,462.34	12,012.62	10,221.64
财务费用	187,464.41	370,146.62	339,642.54	346,483.72
加：其他收益	-0.13	-	1,160.90	0.17
资产减值损失	-	-	-377.21	-0.49
加：公允价值变动净收益 （损失以“-”号填列）	12,232.48	55,799.03	504.82	148.84
投资收益（损失以“-”号填列）	347,610.32	474,902.08	328,680.05	272,081.52

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	131,087.30	237,008.18	72,428.93	17,471.01
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	337,788.16	386,923.99	60,984.97	22,796.25
加：营业外收入	-	147.60	423.36	506.47
减：营业外支出	-	407.06	391.42	2,037.21
其中:非流动资产处置净损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	337,788.16	386,664.52	61,016.91	21,265.51
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	337,788.16	386,664.52	61,016.91	21,265.51
其中：归属于母公司所有者的净利润	337,788.16	386,664.52	61,016.91	21,265.51
少数股东损益	-	-	-	-

3.母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	324,571.04	617,127.37	392,952.17	406,092.95
客户存款和同业存款放款项净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净减少额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	93,434.08	52,447.89	44,620.04	94,016.26
经营活动现金流入小计	418,005.13	669,575.26	437,572.20	500,109.21
购买商品、接受劳务支付的现金	24,732.20	178,277.77	122,066.57	113,717.36
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	4,923.00	9,175.73	6,275.44	5,401.25

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
支付的各项税费	8,633.83	18,992.86	12,485.17	13,760.06
支付其他与经营活动有关的现金	95,367.17	10,310.47	4,449.37	60,304.33
经营活动现金流出小计	133,656.20	216,756.83	145,276.56	193,183.00
经营活动产生的现金流量净额	284,348.93	452,818.43	292,295.65	306,926.21
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	73,541.93	39,282.54	16,356.96
取得投资收益收到的现金	93,346.02	270,069.48	219,866.90	260,713.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8.54	85.85	1,911.66	18.34
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	10,010.00	414,130.26	155,420.39
投资活动现金流入小计	93,354.56	353,707.26	675,191.37	432,508.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	315.67	7,011.80	13,086.64	34,131.74
投资支付的现金	416,029.00	892,178.30	2,075,970.73	1,892,137.09
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	335,800.00	424,200.00	885,000.00	125,000.00
投资活动现金流出小计	752,144.67	1,323,390.10	2,974,057.37	2,051,268.83
投资活动产生的现金流量净额	-658,790.11	-969,682.84	-2,298,866.00	-1,618,760.11
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	834,500.00	1,945,390.00	2,805,914.00	2,840,230.00
发行债券收到的现金	2,599,900.00	7,550,000.00	7,525,000.00	7,370,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	30,000.00	85,500.00	630,000.00	1,030,000.00
筹资活动现金流入小计	3,464,400.00	9,580,890.00	10,960,914.00	11,240,230.00
偿还债务支付的现金	2,784,133.63	8,543,827.27	8,334,808.00	9,467,908.00
分配股利、利润支付的现金	24,348.89	83,101.22	131,240.44	101,559.33
其中：子公司支付给少数股东的股利	-	-	-	-
偿付利息支付的现金	184,331.88	352,247.61	325,380.25	349,388.66
支付其他与筹资活动有关的现金	3,651.57	20,199.69	11,124.73	13,811.15
筹资活动现金流出小计	2,996,465.98	8,999,375.79	8,802,553.43	9,932,667.15
筹资活动产生的现金流量净值	467,934.02	581,514.21	2,158,360.57	1,307,562.85

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	93,492.85	64,649.79	151,790.22	-4,271.05
加：期初现金及现金等价物余额	773,485.19	708,835.40	557,045.18	561,316.23
六、期末现金及现金等价物余额	866,978.04	773,485.19	708,835.40	557,045.18

（二）财务数据和财务指标情况

发行人主要财务数据和财务指标

项目	2022年1-6月（末）	2021年（末）	2020年（末）	2019年（末）
总资产（亿元）	7,223.46	6,956.85	6,219.62	5,373.50
总负债（亿元）	4,358.28	4,163.68	3,692.68	3,179.71
全部债务（亿元）	3,041.62	2,911.49	2,633.19	2,210.39
所有者权益（亿元）	2,865.18	2,793.17	2,526.94	2,193.79
营业总收入（亿元）	252.95	574.17	441.42	511.16
利润总额（亿元）	87.09	204.64	127.78	144.54
净利润（亿元）	71.20	167.66	103.82	108.31
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	29.83	84.93	3.07	70.82
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	73.22	148.08	104.98	81.35
经营活动产生现金流量净额（亿元）	165.24	373.68	228.31	255.14
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-266.77	-683.59	-683.90	-726.69
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	88.69	296.58	566.67	437.48
流动比率	0.57	0.60	0.56	0.45
速动比率	0.55	0.57	0.53	0.41
资产负债率（%）	60.34	59.85	59.37	59.17
债务资本比率（%）	51.49	51.04	51.03	50.19
营业毛利率（%）	35.32	35.07	26.55	37.55
平均总资产回报率（%）	1.95	4.54	3.53	4.30
加权平均净资产收益率（%）	2.52	6.30	4.40	9.45
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.05	3.19	0.13	3.50
EBITDA（亿元）	-	338.05	323.53	303.94
EBITDA 全部债务比（%）	-	11.61	12.29	13.75
EBITDA 利息倍数	-	3.57	3.5	3.45

应收账款周转率	15.10	49.11	36.74	46.63
存货周转率	3.57	7.93	6.62	6.74
注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债； （2）流动比率=流动资产/流动负债； （3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债； （4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%； （5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%； （6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%； （7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算； （8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）； （9）EBITDA全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%； （10）EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）； （11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款； （12）存货周转率=营业成本/平均存货； （13）面向普通投资者公开发行的，除上述项目外，还应在表格中披露以下指标： 利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）； 现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出； 贷款偿还率（%）=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%； 利息偿付率（%）=实际支付利息/应付利息×100%； （14）确不适用的项目，请直接填写“-”，避免删除或缺失； （15）除上述项目外，发行人可结合自身行业特征、业务模式等补充列示其他有利于投资者决策的财务数据信息或常用财务指标。				

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

（一）本次债券信用评级情况

本次公司债券未进行信用评级。

（二）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内，发行人主体评级为 AAA，未发生变动。

二、发行人其他信用情况

(一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2022 年 6 月末，发行人拥有银行总授信额度为 7,118.10 亿元，已使用授信额度 2,712.07 亿元，未使用额度 4,406.03 亿元。

单位：万元

授信银行	总授信额度	已用授信额度	未使用授信额度
开发银行	13,513,638.00	11,098,238.00	2,415,400.00
建设银行	6,175,000.00	2,887,548.71	3,287,451.29
工商银行	8,173,957.35	1,995,633.12	6,178,324.23
中国银行	7,340,000.30	1,627,923.38	5,712,076.92
农业银行	10,231,010.51	3,569,813.00	6,661,197.51
交通银行	4,902,493.92	1,140,291.80	3,762,202.12
邮政储蓄	5,875,472.25	1,157,243.00	4,718,229.25
兴业银行	580,000.00	77,850.28	502,149.72
招商银行	2,321,000.00	1,343,620.00	977,380.00
民生银行	1,270,000.00	299,420.00	970,580.00
浦发银行	1,917,415.00	129,830.00	1,787,585.00
上海银行	900,000.00	-	900,000.00
广发银行	795,000.00	112,500.00	682,500.00
中信银行	885,000.00	210,000.00	675,000.00
江苏银行	999,000.00	103,780.00	895,220.00
南京银行	862,032.40	37,000.00	825,032.40
华夏银行	850,000.00	100,000.00	750,000.00
平安银行	2,200,000.00	1,030,000.00	1,170,000.00
北京银行	100,000.00	11,000.00	89,000.00
宁波银行	90,000.00	-	90,000.00
杭州银行	630,000.00	-	630,000.00
光大银行	120,000.00	39,000.00	81,000.00
汇丰银行	450,000.00	150,000.00	300,000.00
合计	71,181,019.73	27,120,691.29	44,060,328.44

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 266 只/3,332.50 亿元，累计偿还债券 2,928.72 亿元。

2、截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 1,084.90 亿元，明细如下：

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	G21 苏交 1	江苏交通控股有限公司	2021/12/15	-	2024/12/17	3	5.00	2.80	5.00
2	21 苏交 02	江苏交通控股有限公司	2021/7/2	-	2024/7/6	3	20.00	3.31	20.00
3	21 苏交 01	江苏交通控股有限公司	2021/4/14	-	2024/4/16	3	15.00	3.46	15.00
4	20 苏交 G3	江苏交通控股有限公司	2020/8/31	-	2023/9/2	3	10.00	3.65	10.00
5	20 苏交 G2	江苏交通控股有限公司	2020/8/21	-	2023/8/25	3	10.00	3.46	10.00
6	20 苏交 G1	江苏交通控股有限公司	2020/8/17	-	2023/8/19	3	10.00	3.48	10.00
7	18 苏通 01	江苏交通控股有限公司	2018/4/17	2021/4/19	2023/4/18	3+2	25.00	4.80	24.10
8	22 宁沪 G1	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/4/18		2025/4/20	3	10.00	2.90	10.00
9	21 宁沪 G2	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2021/11/22	2024/11/24	2026/11/24	3+2	8.00	3.08	8.00
10	21 宁沪 G1	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2021/1/29	2024/2/2	2026/2/2	3+2	10.00	3.70	10.00
公司债券小计		-	-	-	-	-	123.00		122.10
11	22 苏交通 SCP012	江苏交通控股有限公司	2022/6/20		2022/9/19	90D	20.00	2.00	20.00
12	22 苏交通 SCP011	江苏交通控股有限公司	2022/6/6		2022/9/5	90D	20.00	1.99	20.00
13	22 苏交通 SCP010	江苏交通控股有限公司	2022/5/19		2022/8/18	90D	10.00	1.92	10.00
14	22 苏交通 SCP009	江苏交通控股有限公司	2022/4/29		2022/8/3	90D	20.00	2.00	20.00
15	22 苏交通 SCP008	江苏交通控股有限公司	2022/4/21		2022/7/21	90D	20.00	2.00	20.00
16	22 苏交通 SCP007	江苏交通控股有限公司	2022/4/14		2022/7/14	90D	15.00	2.00	15.00
17	22 苏交通 SCP006	江苏交通控股有限公司	2022/3/31		2022/7/30	120D	20.00	2.05	20.00
18	22 苏交通 SCP005	江苏交通控股有限公司	2022/3/16		2022/7/15	120D	15.00	2.05	15.00
19	22 苏交通 SCP004	江苏交通控股有限公司	2022/3/3		2022/8/30	180D	20.00	2.10	20.00
20	22 苏交通 SCP003	江苏交通控股有限公司	2022/3/1		2022/8/29	180D	20.00	2.10	20.00
21	22 苏交通 SCP002	江苏交通控股有限公司	2022/2/17		2022/8/17	180D	20.00	2.15	20.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
22	22 苏交通 SCP001	江苏交通控股有限公司	2022/1/12		2022/7/12	180D	20.00	2.30	20.00
23	22 宁沪高 SCP026	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/24		2022/9/23	88D	5.00	1.95	5.00
24	22 宁沪高 SCP025	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/24		2022/9/23	88D	5.00	1.95	5.00
25	22 宁沪高 SCP024	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/14		2022/9/16	93D	4.00	1.98	4.00
26	22 宁沪高 SCP023	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/14		2022/9/16	93D	9.00	2.00	9.00
27	22 宁沪高 SCP022	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/6		2022/9/9	94D	4.00	1.95	4.00
28	22 宁沪高 SCP021	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/2		2022/9/9	95D	4.00	1.97	4.00
29	22 宁沪高 SCP020	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/6/1		2022/8/31	90D	4.00	1.95	4.00
30	22 宁沪高 SCP019	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/5/10		2022/9/9	121D	4.00	2.00	4.00
31	22 宁沪高 SCP018	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/5/9		2022/9/9	122D	4.00	2.00	4.00
32	22 宁沪高 SCP017	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/5/6		2022/8/26	111D	4.00	2.00	4.00
33	22 宁沪高 SCP016	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/4/26		2022/8/26	121D	4.00	2.00	4.00
34	22 宁沪高 SCP014	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/4/21		2022/8/19	119D	2.50	2.00	2.50
35	22 宁沪高 SCP015	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/4/21		2022/8/19	119D	2.00	2.00	2.00
36	22 宁沪高 SCP013	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/4/7		2022/8/5	119D	4.00	2.00	4.00
37	22 宁沪高 SCP012	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/3/31		2022/8/5	126D	4.00	2.03	4.00
38	22 宁沪高 SCP011	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/3/24		2022/7/22	119D	3.00	2.03	3.00
39	22 宁沪高 SCP010	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/3/15		2022/7/15	121D	5.00	2.04	5.00
40	22 宁沪高 SCP008	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/3/7		2022/7/8	122D	5.30	2.05	5.30
41	22 宁沪高 SCP007	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/3/2		2022/7/1	120D	5.00	2.05	5.00
42	22 宁沪高 SCP006	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2022/3/2		2022/7/1	120D	5.00	2.05	5.00
43	22 江苏铁路 SCP001	江苏省铁路集团有限公司	2022/3/17		2022/8/15	150D	10.00	2.00	10.00
44	22 苏交通 MTN002	江苏交通控股有限公司	2022/5/17		2025/5/19	3	20.00	2.78	20.00
45	22 苏交通 MTN001	江苏交通控股有限公司	2022/5/12		2025/5/13	3	20.00	2.82	20.00
46	21 苏交通 MTN008	江苏交通控股有限公司	2021/10/27		2024/10/28	3	20.00	3.21	20.00
47	21 苏交通 MTN007	江苏交通控股有限公司	2021/9/14		2024/9/16	3	20.00	2.95	20.00
48	21 苏交通 MTN006	江苏交通控股有限公司	2021/8/9		2024/8/11	3	20.00	2.98	20.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
49	21 苏交通 MTN005(权益出资)	江苏交通控股有限公司	2021/6/23		2024/6/25	3	20.00	3.42	20.00
50	21 苏交通 MTN003(权益出资)	江苏交通控股有限公司	2021/6/9		2024/6/11	3	20.00	3.45	20.00
51	21 苏交通 MTN004	江苏交通控股有限公司	2021/5/18		2024/5/20	3	20.00	3.39	20.00
52	21 苏交通 MTN002	江苏交通控股有限公司	2021/4/14		2024/4/16	3	20.00	3.49	20.00
53	21 苏交通 MTN001(乡村振兴)	江苏交通控股有限公司	2021/4/12		2024/4/14	3	20.00	3.49	20.00
54	20 苏交通 MTN005	江苏交通控股有限公司	2020/9/14		2023/9/16	3	20.00	3.72	20.00
55	20 苏交通 MTN004	江苏交通控股有限公司	2020/6/19		2023/6/23	3	15.00	2.99	15.00
56	20 苏交通 MTN003	江苏交通控股有限公司	2020/5/18		2025/5/20	5	20.00	2.97	20.00
57	20 苏交通 MTN002	江苏交通控股有限公司	2020/4/24		2025/4/28	5	20.00	2.79	20.00
58	20 苏交通 MTN001	江苏交通控股有限公司	2020/4/17		2025/4/21	5+N	20.00	3.58	20.00
59	20 苏交通 GN001	江苏交通控股有限公司	2020/1/17		2025/1/20	5	3.00	3.74	3.00
60	19 苏交通 MTN005	江苏交通控股有限公司	2019/12/27		2022/12/30	3+N	20.00	3.80	20.00
61	19 苏交通 MTN004	江苏交通控股有限公司	2019/7/19		2024/7/22	5	17.00	3.97	17.00
62	19 苏交通 MTN003	江苏交通控股有限公司	2019/7/16		2024/7/18	5	25.00	3.99	25.00
63	19 苏交通 MTN001	江苏交通控股有限公司	2019/5/6		2024/5/8	5	20.00	4.20	20.00
64	15 苏交通 MTN005	江苏交通控股有限公司	2015/12/11		2022/12/15	7	12.00	3.97	12.00
65	15 苏交通 MTN002	江苏交通控股有限公司	2015/12/2		2022/12/4	7	15.00	3.99	15.00
66	13 苏交通 MTN2	江苏交通控股有限公司	2013/5/16		2023/5/17	10	14.00	5.30	14.00
67	12 苏交通 MTN2	江苏交通控股有限公司	2012/12/4		2022/12/5	10	14.00	5.50	14.00
68	12 苏交通 MTN1	江苏交通控股有限公司	2012/9/19		2022/9/21	10	15.00	5.58	15.00
69	21 宁沪高 MTN003	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2021/11/22		2024/11/24	3	5.00	3.13	5.00
70	21 宁沪高 MTN002	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2021/10/25		2024/10/27	3	5.00	3.30	5.00
71	21 宁沪高 MTN001	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2021/6/15		2024/6/17	3	10.00	3.45	10.00
72	20 宁沪高 MTN001	江苏宁沪高速公路股份有限公司	2020/8/19		2025/8/21	5	20.00	3.98	20.00
73	20 江苏铁路 GN001	江苏省铁路集团有限公司	2020/3/17		2023/3/19	3	10.00	2.99	10.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	816.80		816.80
74	20 苏交债 01	江苏交通控股有限公司	2020/7/21	-	2025/7/23	5	16.00	3.85	16.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
75	19 苏交债 01	江苏交通控股有限公司	2019/8/27	-	2024/8/29	5	20.00	3.76	20.00
76	18 苏交债 01	江苏交通控股有限公司	2018/10/22	-	2023/10/24	5	35.00	4.43	35.00
企业债券小计		-	-	-	-	-	71.00		71.00
77	21 江苏租赁债 02	江苏金融租赁股份有限公司	2021/5/13	-	2024/5/18	3	20.00	3.58	20.00
78	21 江苏租赁债 01	江苏金融租赁股份有限公司	2021/4/8	-	2024/4/13	3	20.00	3.75	20.00
79	20 江苏租赁债 01	江苏金融租赁股份有限公司	2020/11/17	-	2023/11/19	3	20.00	4.15	20.00
80	20 江苏租赁绿色 01	江苏金融租赁股份有限公司	2020/3/4	-	2023/3/6	3	10.00	3.05	10.00
81	19 江苏租赁债 02	江苏金融租赁股份有限公司	2019/4/9	-	2024/4/11	5	5.00	4.12	5.00
其他小计		-	-	-	-	-	75.00	-	75.00
合计		-	-	-	-	-	1,085.80		1,084.90

3.截至 2022 年 6 月 30 日，发行人不存在存续可续期债。

4.截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券。具体情况如下：

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	江苏交通控股有限公司	TDFI	中国银行间市场交易商协会	2022/5/5	-	-	-
2	江苏宁沪高速公路股份有限公司	公司债	中国证监会	2020/7/8	80.00	38.00	42.00
3	江苏宁沪高速公路股份有限公司	超短期融资券		2021/11/10	80.00	40.00	40.00
4	江苏宁沪高速公路股份有限公司	超短期融资券		2020/10/16	80.00	46.80	33.20
5	江苏省铁路集团有限公司	超短期融资券		2020/3/27	80.00	20.00	60.00
合计		-	-	-	320.00	144.80	175.20

（四）其他影响资信情况的重大事项

截至本募集说明书签署日，发行人资信情况无重大不利变化

第六节 增信情况

本次债券未设置增信机制。

第七节 备查文件

一、本募集说明书及摘要的备查文件如下：

（一）发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度审计报告及 2022 年 1-6 月财务报告；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）债券持有人会议规则；

（五）债券受托管理协议；

（六）中国证监会同意本次债券发行注册的文件；

（七）其他与发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅方式

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

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日9:30-11:30，14:00-17:00。

（二）查阅地点

1、发行人：江苏交通控股有限公司

住所：南京市中山东路 291 号

法定代表人：邓东升

信息披露事务联系人/经办人员/联系人：陈君

联系地址：江苏省南京市建邺区江东中路 399 号紫金金融中心 A2 楼

电话号码：025-84658623

传真号码：025-84658798

邮政编码：210017

2、牵头主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401

法定代表人：江禹

经办人员/联系人：王超、王晓磊、王成成、戴帆、雷荷仪

联系地址：江苏省南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼 5 层

电话号码：025-83387750

传真号码：025-83387711

邮政编码：210019

投资者若对本募集说明书及其摘要有任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、
律师、专业会计师或其他专业顾问。